

**VRANCART S.A.**

Situații financiare consolidate  
la 31 decembrie 2016

Întocmite în conformitate cu  
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016  
pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu  
Standardele Internaționale de Raportare Financiară,  
aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare  
sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată

## Cuprins

Situația consolidată a poziției financiare	1
Situația consolidată a rezultatului global	2
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare consolidate	5-42

**Situația consolidată a poziției financiare**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<b>ACTIVE</b>			
Imobilizări corporale	5	184.159.320	158.579.593
Imobilizări necorporale		1.364.307	1.689.432
Imobilizări financiare		845	-
Fond comercial	6	3.380.811	3.380.811
Creanțe privind impozitul pe profit amanat	16	427.686	-
<b>Total active imobilizate</b>		<b>189.332.969</b>	<b>163.649.836</b>
Stocuri	7	27.979.866	23.043.868
Creanțe comerciale	8	39.692.123	37.604.047
Cheltuieli în avans		760.687	508.203
Numerar restricționat	9	8.899.753	10.786.408
Numerar și echivalente de numerar	9	24.932.865	1.537.938
Alte creanțe	10	400.809	5.883.961
<b>Total active curente</b>		<b>102.666.103</b>	<b>79.364.425</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b>291.999.072</b>	<b>243.014.261</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
Capital social	11	103.168.355	86.371.792
Rezerve	11	46.411.085	41.090.977
Rezultatul reportat		16.856.244	15.462.139
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>166.435.684</b>	<b>142.924.908</b>
<b>DATORII</b>			
Împrumuturi pe termen lung	14	34.619.168	15.266.804
Venituri în avans	17	20.936.397	21.003.234
Provizioane pe termen lung		291.803	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	16	-	203.136
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>55.847.368</b>	<b>36.473.174</b>
Datorii comerciale pe termen scurt	12	17.838.095	16.648.504
Împrumuturi pe termen scurt	14	41.762.760	36.514.030
Venituri în avans	17	3.038.904	2.760.090
Provizioane pe termen scurt	15	-	1.861.178
Datorii privind impozitul pe profit curent		515.975	768.976
Alte datorii	13	6.560.285	5.063.401
<b>Total datorii curente</b>		<b>69.716.020</b>	<b>63.616.179</b>
<b>TOTAL DATORII</b>		<b>125.563.388</b>	<b>100.089.354</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>		<b>291.999.072</b>	<b>243.014.261</b>



Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 17.03.2017.

Director General

Ionel-Marian Ciucioi



Director Financiar

Monica Vasilica Arsen

Notele de la pagina 5 la pagina 42 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart SA

## Situația consolidată a rezultatului global

la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)



	Nota	2016	2015
Venituri din cifra de afaceri	18	232.281.259	211.556.477
Alte venituri	19	3.792.801	2.699.061
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		3.412.447	1.373.122
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	20	(124.538.127)	(111.349.432)
Cheltuieli privind mărfurile		(3.891.729)	(2.898.217)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți		(18.282.006)	(17.012.033)
Cheltuieli cu personalul	22	(41.137.727)	(33.790.145)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	5	(18.442.224)	(18.069.311)
Alte cheltuieli	21	(8.967.110)	(10.559.001)
<b>Rezultat operațional</b>		<b>24.227.583</b>	<b>21.950.521</b>
Venituri financiare	23	(72.137)	488.206
Cheltuieli financiare	23	(1.431.746)	(1.486.709)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>22.723.699</b>	<b>20.952.018</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	24	(2.238.669)	(2.669.084)
<b>Profit aferent anului</b>		<b>20.485.031</b>	<b>18.282.934</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a casării imobilizărilor corporale		(369.798)	(207.869)
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>		<b>20.115.232</b>	<b>18.075.065</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>			
Profitul (pierderea) atribuibil(a) acționarilor ordinari	25	20.485.031	18.282.934
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare		877.715.056	863.717.920
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>		<b>0,023</b>	<b>0,021</b>

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 17.03.2017.

Director General

Ionel-Marian Ciuciu



Director Financiar

Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 42 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart SA

## Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Total capitaluri proprii
<b>Soldul la 1 ianuarie 2015</b>	<b>86.371.792</b>	-	<b>26.766.963</b>	<b>11.331.423</b>	<b>2.858.341</b>	-	<b>127.328.519</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>							
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	18.282.934	-	18.282.934
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	3.167.201	(5.758.355)	-	(2.591.154)
Alte corecții	-	-	-	-	(128.650)	-	(128.650)
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	33.259	-	-	-	33.259
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale	-	-	(207.869)	-	207.869	-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>			<b>(174.610)</b>	<b>3.167.201</b>	<b>(5.679.136)</b>		<b>(2.686.545)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>			<b>(174.610)</b>	<b>3.167.201</b>	<b>12.603.798</b>		<b>15.596.389</b>
<b>Soldul la 31 decembrie 2015</b>	<b>86.371.792</b>	-	<b>26.592.353</b>	<b>14.498.624</b>	<b>15.462.139</b>	-	<b>142.924.908</b>
<b>Soldul la 1 ianuarie 2016</b>	<b>86.371.792</b>	-	<b>26.592.353</b>	<b>14.498.624</b>	<b>15.462.139</b>	-	<b>142.924.908</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>							
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	20.485.031	-	20.485.031
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
Majorare de capital	16.796.563	-	-	-	-	-	16.796.563
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	5.630.739	(19.450.226)	-	(13.819.487)
Alte corecții	-	-	-	-	(10.496)	-	(10.496)
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	59.168	-	-	-	59.168
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale	-	-	(369.798)	-	369.798	-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>16.796.563</b>		<b>(310.631)</b>	<b>5.630.739</b>	<b>(19.090.924)</b>		<b>3.025.747</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>16.796.563</b>		<b>(310.631)</b>	<b>5.630.739</b>	<b>1.394.107</b>		<b>23.510.778</b>
<b>Soldul la 31 decembrie 2016</b>	<b>103.168.355</b>	-	<b>26.281.723</b>	<b>20.129.363</b>	<b>16.856.244</b>	-	<b>166.435.684</b>



Notele de la pagina 5 la pagina 42 fac parte integrantă din situațiile financiare.

**Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

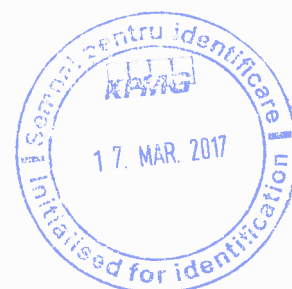
	Nota	2016	2015
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>			
Încasări de la clienți		273.533.184	252.457.465
Plăți furnizori		(176.365.437)	(163.984.573)
Plăți către angajați		(33.120.018)	(26.606.294)
Plăți către bugetul statului		(28.130.020)	(25.778.761)
Impozit pe profit plătit		(3.061.838)	(3.698.211)
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>		<b>32.855.871</b>	<b>32.389.626</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(38.776.718)	(23.080.621)
Plăți nete pentru achiziții de imobilizări financiare		-	(5.513.133)
Cont escrow pentru achiziționarea de imobilizări financiare		(8.899.753)	-
Acreditive bancare pentru achiziții de imobilizări corporale		10.786.408	(10.761.408)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		283.700	395.130
Dobânzi încasate		3.701	313
<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>		<b>(36.602.662)</b>	<b>(38.959.719)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>			
Încasări din împrumuturi		47.198.334	22.358.591
Majorare capital		16.796.783	-
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi		(23.320.240)	(14.065.407)
Dividende plătite		(13.533.159)	(2.513.105)
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>		<b>27.141.718</b>	<b>5.780.079</b>
<b>Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie</b>		<b>23.394.927</b>	<b>(790.014)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	9	<b>1.537.938</b>	<b>2.327.952</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	9	<b>24.932.865</b>	<b>1.537.938</b>

Director General  
Ionel-Marian Ciucur



Director Financiar  
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 42 fac parte integrantă din situațiile financiare.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

### 1. Entitatea care raportează

Grupul Vrancart ("Grupul") cuprinde societatea Vrancart SA, cu sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea, și filiala sa Giant Prodimpex SRL, cu sediul în localitatea Ungheni, strada Principală Nr. 161/J, județul Mureș. Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 sunt formate din situațiile financiare ale societății Vrancart SA și ale filialei sale, care împreună formează Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Deținere la	Deținere la
		31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Giant Prodimpex SRL	Fabricare de ambalaje din carton ondulat	100%	100%

Grupul își desfășoară activitatea în industria hârtiei și a cartonului ondulat.

#### **VRANCART SA**

Vrancart SA ("Societatea") este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale.

Societatea are sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea.

Societatea are puncte de lucru pentru colectare maculatură deschise în localitățile: București, Iași, Focșani, Bacău, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Cluj, Baia Mare, Târgu Mureș, Craiova și Calimanești.

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

- carton ondulat tip II, III, V, carton ondulat cu microondule
- confecții din carton ondulat (cutii) de diferite formate, ștanțate și imprimate
- hârtii pentru carton ondulat
- hârtii igienico-sanitare în diferite sortimente.

Numărul mediu de salariați ai Societății la 31 decembrie 2016 era de 939 angajați (31 decembrie 2015: 902 angajați).

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria II, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005. Grupul publică situațiile financiare consolidate pe [www.vrancart.ro](http://www.vrancart.ro)

La 31 decembrie 2016, Societatea este deținută în proporție de 75% de SIF Banat - Crișana SA și în proporție de 25% de alți acționari.

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

#### **GIANT PRODIMPEX SRL**

La data de 17 iulie 2015 s-a finalizat procesul de achiziție al firmei Giant Prodimpex SRL, achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29/30 aprilie 2015, prin Hotărârea nr. 7. În urma achiziției, Vrancart deține 100% din părțile sociale ale Giant Prodimpex SRL.



Vrancart SA

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

---

### 1. Entitatea care raportează (continuare)

Giant Prodimpex SRL (“Filiala”) a fost înființată în anul 1994 și este o firmă privată cu capital românesc. Investițiile continue în tehnologie, spații de producție și nu în ultimul rând în personal au făcut ca în scurt timp Giant să devină unul din cei mai importanți procesatori de carton din România.

*Informații de identificare ale societății achiziționate*

Denumire – Giant Prodimpex SRL

Sediul social – Loc. Ungheni, Oraș Ungheni, Nr. 161/J, județul Mureș

Număr de ordine în Registrul comerțului – J26/1305/1994

Cod unic de înregistrare – 6564319

Obiect de activitate – fabricarea ambalajelor din carton ondulat

Numărul mediu de salariați ai Filialei la 31 decembrie 2016 era de 39 angajați (31 decembrie 2015: 34 angajați).

### 2. Bazele întocmirii

#### (a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate se întocmesc de către Grup în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului de Finanțe 2844 din 2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP 2844/2016). Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”) reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1.606/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate.

#### (b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare”. Grupul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

#### (c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Grupului consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu.

#### (d) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția imobilizărilor corporale din categoria terenurilor, construcțiilor și echipamentelor tehnologice care sunt evaluate utilizând modelul reevaluării.





Vrancart SA

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

---

### 2. Bazele întocmirii (continuare)

Politicile contabile definite mai jos au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare. Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

La 31 decembrie 2016, Grupul a înregistrat un profit net de 20.485.031 lei, capitalul de lucru net este pozitiv, de 32.950.083 lei.

Grupul acordă o importanță deosebită indicatorilor de profitabilitate, prin eficientizarea proceselor operaționale, și de lichiditate, prin utilizarea eficientă a resurselor.

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Grupul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil, dar nu limitat la următoarele 12 luni și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare consolidate este justificată.

#### (e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu OMFP 2844 presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică, precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări.

Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de către Grup. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite, dacă revizuirile afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimările sunt revizuite și perioadele viitoare dacă revizuirile afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

Politicile contabile semnificative au fost aplicate în mod consecvent de către entitățile Grupului de-a lungul exercițiilor financiare prezentate în aceste situații financiare consolidate.

### 3. Politici contabile semnificative

#### (a) Bazele consolidării

##### (i) Combinări de entități

Combinările de entități sunt contabilizate prin metoda achiziției la data la care Grupul obține controlul asupra entității achiziționate. Controlul necesită expunere sau drepturi asupra rezultatelor variabile ale entității în care s-a investit, precum și capacitatea de a influența acele rezultate prin exercitarea autorității asupra entității respective.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

Grupul evaluează fondul comercial la data achiziției astfel:

- valoarea justă a contraprestației transferate, inclusiv
- valoarea intereselor care nu controlează în entitatea achiziționată, inclusiv
- dacă acea combinație se realizează în etape, valoarea justă de la data achiziției a participației în capitalurile proprii deținute în entitatea achiziționată, mai puțin
- valoarea netă recunoscută (în general valoarea justă) a activelor identificabile dobândite și a datoriilor asumate

Câștigul dintr-o cumpărare în condiții avantajoase este recunoscut imediat în contul de profit și pierdere atunci când valoarea justă a contraprestației transferate este mai mare decât valoarea netă recunoscută a activelor identificabile dobândite. Contraprestația transferată nu include sumele aferente încetării unor relații preexistente între Grup și entitatea achiziționată. Asemenea sume sunt în general recunoscute în contul de profit și pierdere. Costurile de tranzacționare, altele decât cele asociate cu emiterea de obligațiuni sau acțiuni, aferente combinațiilor de entități sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când au loc.

Orice contraprestație contingentă datorată este evaluată la valoarea justă de la data achiziției. Dacă contraprestația contingentă este clasificată drept capitaluri proprii, atunci nu este reevaluată, iar decontarea este contabilizată în cadrul capitalurilor proprii. Alternativ, modificările ulterioare ale valorii juste a contraprestației contingente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

#### (ii) Filiale

Filialele sunt entități controlate de către Grup. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

#### (iii) Pierderea controlului

La pierderea controlului, Grupul derecunoaște activele și datoriile filialei, orice interese care nu controlează și alte componente ale capitalurilor proprii atribuibile filialei. Orice surplus sau deficit rezultat din pierderea controlului este recunoscut în contul de profit și pierdere. Dacă Grupul păstrează orice interes în fosta filială, atunci acest interes este evaluat la valoarea justă de la data în care controlul este pierdut. Ulterior, acest interes este contabilizat prin metoda punerii în echivalență sau drept un activ financiar, în funcție de gradul de influență păstrat.

#### (iv) Tranzacții eliminate la consolidare

Soldurile și tranzacțiile în interiorul Grupului, precum și orice venituri sau cheltuieli nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate în situațiile financiare consolidate. Pierderile nerealizate sunt eliminate în același fel ca și câștigurile nerealizate, însă numai în măsura în care nu există indicii de depreciere a valorii transferate.



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***3. Politici contabile semnificative (continuare)****(b) Tranzacții în monedă străină**

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb valutar de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în monedă funcțională la cursul de schimb valutar din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

<b>Valuta</b>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>Variație</b>
Euro (EUR)	4,5411	4,5245	+0,37%
Dolar american (USD)	4,3033	4,1477	+3,75%

**(c) Contabilizarea efectului hiperinflației**

În conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Economia romanească a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor situațiilor financiare începând cu 1 ianuarie 2004.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 au fost tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare individuale și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale, Societatea a ajustat capitalul social pentru a fi exprimat în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003. Activele fixe deținute de către Societate sunt contabilizate folosind modelul de reevaluare pentru categoria terenurilor, construcțiilor și echipamentelor tehnologice.

**(d) Instrumente financiare***Instrumente financiare nederivate*

Grupul recunoaște inițial activele financiare (creditele, creanțele și depozitele) la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacționării, când Grupul devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Clasificarea depinde de natura și scopul activelor financiare și se determină la momentul de recunoaștere inițială. Toate cumpărările sau vânzările standard de active financiare sunt recunoscute și derecunoscute la data tranzacționării. Cumpărările sau vânzările standard sunt cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrarea activelor într-un interval de timp stabilit prin regulament sau convenție pe piață.

Vrancart SA

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

Grupul recunoaște un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale la fluxurile de numerar din active expiră sau când transferă activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate a activului către altă entitate. Dacă Grupul nici nu transferă nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate și continuă să controleze activul transferat, Grupul recunoaște dobânda sa reținută în activ și datoria asociată pentru valorile pe care le-ar avea de plată. Dacă Grupul nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Grupul continuă să recunoască activul financiar, și de asemenea, recunoaște îndatorarea colateralizată pentru încasările primite.

La derecunoașterea unui activ financiar în mod integral, diferența dintre valoarea contabilă a activului și suma contravalorii primite și de primit și câștigul sau pierderea cumulată care fusese recunoscută în alte elemente ale venitului global și cumulată în capitalul propriu se recunoaște în profit sau pierdere.

La derecunoașterea unui activ financiar altfel decât în mod integral (ex: când Grupul nu reține o opțiune de răscumpărare a unei părți dintr-un activ transferat sau reține o dobândă reziduală care nu rezultă în reținerea în mod substanțial a tuturor riscurilor și recompenselor aferente titlului de proprietate și Grupul nu reține controlul). Grupul alocă valoarea contabilă anterioară a activului financiar între partea care continuă să recunoască sub implicare continuă și partea care nu mai recunoaște pe baza valorilor juste corespunzătoare acelor parti la data transferului.

Diferența dintre valoarea contabilă alocată părții care nu mai este recunoscută și suma contravalorii primite pentru partea care nu mai este recunoscută și orice câștig sau pierdere cumulată alocată care a fost recunoscută în alte elemente ale venitului global este recunoscută în profit sau pierdere. Un câștig sau o pierdere cumulată care au fost recunoscute în alte elemente ale venitului global se alocă între partea care continuă să fie recunoscută și partea care nu mai este recunoscută, pe baza valorii juste corespunzătoare acelor parti.

Un activ financiar este clasificat ca fiind la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă Grupul gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului descrisă în documentația Grupului. Costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare, care iau în considerare orice venituri din dividende, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Dacă Grupul are intenția și capacitatea de a păstra instrumentele de datorie până la scadență, atunci aceste active financiare pot fi clasificate ca investiții deținute până la scadență. Activele financiare deținute până la scadență sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale activele financiare deținute până la scadență sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere.

Activele financiare deținute până la scadență includ instrumentele de datorie.

#### Creanțe

Creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, creanțele sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus valoarea pierderilor din depreciere.

Creanțele cuprind creanțe comerciale și alte creanțe.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### *Numerar și echivalente de numerar*

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar, conturi curente și depozite rambursabile cu scadențe de până la trei luni de la data achiziției, și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii juste a acestora și care sunt utilizate de către Grup în gestionarea angajamentelor sale pe termen scurt.

#### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare. Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile.

Ulterior recunoașterii inițiale, acestea sunt evaluate la cost minus orice pierderi din depreciere.

#### *Capital social – acțiuni ordinare*

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii acțiunilor ordinare și opțiunilor pe acțiuni sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea netă de efectele fiscale.

### (e) Imobilizări corporale

#### *(i) Recunoaștere și evaluare*

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Grup. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Costul unui element de imobilizări corporale construit de Grup include:

- costul materialelor și cheltuielilor directe cu personalul;
- alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la stadiul necesar utilizării prestabilite și
- când Grupul are obligația de a muta activul și de a restaura spațiul aferent, o estimare a costurilor de demontare și mutare a elementelor și de restaurare a spațiului în care acestea au fost capitalizate

Atunci când anumite componente ale unei imobilizări corporale au durata de viață utilă diferită, acestea sunt contabilizate ca elemente distincte (componente majore) de imobilizări corporale.

Valoarea imobilizărilor corporale ale Grupului la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016 este detaliată în nota 5.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Grup în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri;
- construcții;
- echipamente, instalații tehnice și mașini;
- mijloace de transport;
- alte imobilizări corporale.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

Terenurile, construcțiile și echipamentele sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ, cu excepția echipamentelor pentru care valoarea justă a fost determinată pe baza costului de înlocuire.

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEFAR.

Reevaluările de imobilizări corporale sunt făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează de către Grup în situația rezultatului global atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

#### (ii) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce sunt suportate.

#### (iii) Amortizare

Elementele de imobilizări corporale sunt amortizate de la data la care sunt disponibile pentru utilizare sau sunt în stare de funcționare iar, pentru activele construite de entitate, de la data la care activul este finalizat și pregătit pentru utilizare.

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

– Construcții	30-60 ani
– Echipamente	2-16 ani
– Mijloace de transport	4-8 ani
– Mobilier și alte imobilizări corporale	4-10 ani

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

Amortizarea este în general recunoscută în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care suma este inclusă în valoarea contabilă a altui activ.

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către Grup la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul.

#### (iv) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (f) Imobilizări necorporale

##### (i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările necorporale achiziționate de către Grup și care au durate de viață utilă determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate. Fondul comercial nu se amortizează, acesta fiind testat periodic, cel puțin anual, pentru indicii de depreciere, și recunoscut la valoarea inițială, mai puțin pierderile din depreciere cumulate. Pierderile din depreciere recunoscute în legătură cu fondul comercial nu se pot reversa ulterior.

##### (ii) Cercetare și dezvoltare

Cheltuieli cu activitățile de cercetare, realizate în scopul câștigării unor cunoștințe sau interpretări științifice ori tehnice noi, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

Activitățile de dezvoltare implică un plan sau proiect ce vizează produse sau procese noi sau îmbunătățite substanțial. Costurile de dezvoltare sunt capitalizate numai dacă acestea pot fi evaluate credibil, produsul sau procesul este fezabil din punct de vedere tehnic și comercial, beneficiile economice viitoare sunt probabile iar Grupul intenționează și are suficiente resurse să finalizeze dezvoltarea și să utilizeze sau să vândă activul. Cheltuielile capitalizate includ costul materialelor, costurile directe cu personalul și costurile administrative care sunt direct atribuibile pregătirii activului pentru utilizarea prestabilă și costurile îndatorării capitalizate. Alte costuri de dezvoltare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

##### (iii) Mărci și relații comerciale

Mărcile și relațiile comerciale se înregistrează în conturile de imobilizări necorporale la valoarea de aport sau costul de achiziție, după caz. Acestea sunt recunoscute la data achiziției de filiale, în baza estimării valorii lor juste la data achiziției filialei de către evaluatori autorizați.

##### (iv) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru fondul comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

##### (v) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, altele decât fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare. Durata de viață utilă estimată pentru software este de 3 ani. Mărcile și relațiile comerciale sunt amortizate pe perioada rămasă conform certificatului de înregistrare a mărcii, respectiv a perioadei estimate de către evaluator privind relațiile comerciale. Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

#### (g) Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate entităților afiliate, acțiunile deținute la entități asociate și entități controlate în comun, împrumuturile acordate entităților asociate și entităților controlate în comun, alte investiții deținute ca imobilizări, alte împrumuturi.

*Evaluarea inițială* - Imobilizările financiare recunoscute ca activ se evaluează la costul de achiziție.

*Evaluarea la data bilanțului* - Imobilizările financiare se prezintă în bilanț la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.





### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(h) Stocuri**

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

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pe parcursul desfășurării normale a activității minus costurile estimate pentru finalizare și costurile necesare efectuării vânzării.

Costul stocurilor se bazează pe principiul primul intrat primul ieșit (FIFO) și include cheltuielile efectuate pentru achiziția stocurilor, costurile de producție sau de prelucrare și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locația prezentă.

În cazul stocurilor produse de Grup și a celor în curs de producție, costul include cota-parte corespunzătoare a cheltuielilor administrative aferente producției pe baza capacității operaționale normale.

#### **(i) Deprecierea activelor**

Valorile contabile ale activelor Grupului care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care în mod independent față de alte active și alte grupuri de active are capacitatea de a genera fluxuri de numerar. Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă, mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități.

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

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare.

Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

Grupul a definit politici de ajustări de depreciere pentru creanțele comerciale și stocuri, după cum urmează:

#### *Ajustări de depreciere pentru creanțe comerciale*

Grupul analizează individual necesitatea înregistrării unei ajustări de depreciere pentru clienții ale căror solduri la final de an depășesc 100.000 lei și care au fie declanșate proceduri de recuperare a soldurilor în instanță, fie au un număr de zile de întârziere a scadenței facturilor de peste un an, calculat pentru cea mai veche factură din sold. De asemenea, Grupul calculează o ajustare de depreciere colectivă pentru riscul de neîncasare a creanțelor, utilizând procente de ajustare de depreciere stabilite pe baza datelor istorice.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

Pentru clienții ale căror solduri nu îndeplinesc criteriile de analiză individuală este calculată o ajustare de depreciere colectivă, în baza împărțirii soldurilor lor pe intervale de vechime, în funcție de data scadenței pentru cea mai veche factură din sold. Fiecărui interval de vechime îi este alocat un procent calculat pe baza experienței istorice a Grupului privind gradul de recuperabilitate a soldurilor cu scadența depășită din fiecare interval de vechime utilizat pentru analiză.

#### *Ajustări de depreciere pentru stocuri*

Prin natura obiectului de activitate, Grupul nu deține stocuri perisabile sau care să prezinte un risc de expirare pe termen scurt. Riscul de depreciere a stocurilor constă în principal în distrugerea sau deteriorarea acestora ca urmare a unor evenimente neprevăzute, dar poate rezulta și din stocuri cu o cerere de piață redusă. Grupul realizează o evaluare periodică a stocurilor în vederea identificării existenței unor indicii de depreciere a acestora, ținând cont de următoarele aspecte:

- Pentru stocurile a căror vechime depășește 180 zile, ajustarea de depreciere se stabilește în urma unei analize individuale, pentru fiecare produs, realizate de o comisie compusă din reprezentanți din departamentele de marketing-vânzări și producție;
- Pentru toate produsele finite, Grupul compară costul stocurilor cu prețurile de vânzare minus costurile de distribuție din perioada imediat următoare, pentru a prezenta stocurile rămase în sold la minimumul dintre costul de producție și prețul de vânzare minus costurile de distribuție, conform prevederilor politicii (g).

#### **(j) Dividende de distribuit**

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Dividendele declarate înaintea datei de raportare sunt înregistrate ca obligații la data raportării.

#### **(k) Rezerve din reevaluare**

Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului.

Diferența dintre valoarea rezultată în urma reevaluării și valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale este prezentată la rezerva din reevaluare, ca un sub-element distinct în cadrul “Capitalurilor proprii”.

Dacă rezultatul reevaluării este o creștere față de valoarea contabilă netă, atunci aceasta se tratează astfel: ca o creștere a rezervei din reevaluare prezentată în cadrul capitalurilor proprii, dacă nu a existat o descreștere anterioară recunoscută ca o cheltuială aferentă aceluși activ sau ca un venit care să compenseze cheltuiala cu descreșterea recunoscută anterior pentru acel activ.

Dacă rezultatul reevaluării este o descreștere a valorii contabile nete, aceasta se tratează ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierei atunci când în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ (surplus din reevaluare) sau ca o scădere a rezervei din reevaluare cu minimumul dintre valoarea acelei rezerve și valoarea descreșterii, iar eventuala diferență rămasă neacoperită se înregistrează ca o cheltuială.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este transferat la rezultatul raportat atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat în momentul scoaterii din funcțiune a mijlocului fix ca urmare a vanzării sau a casării acestuia. Nicio parte din rezerva din reevaluare nu poate fi distribuită, direct sau indirect, cu excepția cazului în care activul reevaluat a fost valorificat, situație în care surplusul din reevaluare reprezintă câștig efectiv realizat.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

Începând cu 1 mai 2009, ca urmare a modificărilor survenite în legislația fiscală, rezervele din reevaluare înregistrate după 1 ianuarie 2004 devin taxabile pe măsura amortizării mijlocului fix respectiv. În consecință, Grupul a înregistrat o datorie cu impozitul amânat aferent acestei diferențe din reevaluare care se regăsește în valoarea mijlocului fix.

#### (l) Rezerve legale

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

#### (m) Părți afiliate

Filialele sunt entități controlate de către Grup. Controlul se obține acolo unde societatea mama detine puterea de a governa politicile financiare și operationale pentru a obține beneficii din activitățile sale. Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale societății-mama și ale entităților controlate de societatea mama (filialele acesteia) din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

Sunt considerate părți afiliate acele părți care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relații familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte. Partile afiliate includ, de asemenea, persoanele care sunt principalii acționari, conducerea și membrii consiliului de administrație și membrii familiilor acestora.

#### (n) Beneficiile angajaților

##### (i) Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale.

##### (ii) Planuri de contribuții determinate

Grupul efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

Toți angajații Grupului sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în profitul sau pierderea perioadei atunci când sunt efectuate. Grupul nu are alte obligații suplimentare.

Grupul nu este angajat în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Grupul nu este angajat în niciun alt sistem de beneficii post pensionare. Grupul nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

Vrancart SA

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

Obligația netă a Grupului în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

Societatea-mamă are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării, conform contractului colectiv de muncă.

#### (o) Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Grupul are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

#### (p) Venituri

##### (i) Vânzarea bunurilor

Veniturile din vânzarea bunurilor în cursul activităților curente sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației încasate sau de încasat, minus returnuri, reduceri comerciale și rabaturi pentru volum. Veniturile sunt recunoscute atunci când există dovezi convingătoare, de regulă sub forma unui contract de vânzare executat, iar riscurile și avantajele ce decurg din proprietatea bunurilor sunt transferate în mod semnificativ cumpărătorului, recuperarea contraprestației este probabilă, costurile aferente și returnurile posibile de bunuri pot fi estimate credibil, entitatea nu mai este implicată în gestionarea bunurilor vândute, iar mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil.

Dacă este probabil ca anumite reduceri sau rabaturi să fie acordate iar valoarea acestora poate fi evaluată în mod credibil, atunci acestea sunt recunoscute ca o reducere a veniturilor pe măsură ce sunt recunoscute vânzările.

##### (ii) Prestarea serviciilor

Veniturile din prestări de servicii se înregistrează în contabilitate pe măsura efectuării acestora. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrări și orice alte operațiuni care nu pot fi considerate livrări de bunuri.

Stadiul de execuție al lucrării se determină pe bază de situații de lucrări care însoțesc facturile, procese-verbale de recepție sau alte documente care atestă stadiul realizării serviciilor prestate.

#### (q) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente fondurilor investite și alte venituri financiare. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuiala cu dobânda aferentă împrumuturilor și alte cheltuieli financiare.



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar privind activele și datoriile financiare sunt raportate pe o bază netă, fie ca venit financiar, fie ca și cheltuială financiară în funcție de fluctuațiile valutare: câștig net sau pierdere netă.

Costurile de îndatorare, atribuibile în mod direct achiziției, construcției sau realizării activelor eligibile, active care necesită o perioadă de timp semnificativă pentru a fi gata pentru utilizare sau vânzare, se adaugă costului acelor active până când activele sunt pregătite în mod semnificativ pentru domeniul de utilizare sau vânzare.

Veniturile din investiția temporară a îndatorării specifice obținute pentru achiziția sau construcția activelor eligibile se deduc din costurile împrumuturilor care se pot capitaliza.

Toate celelalte costuri cu îndatorarea sunt recunoscute în profitul sau pierderea consolidată, în care acestea sunt suportate.

#### **(r) Impozitul pe profit**

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

##### *(i) Impozitul curent*

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2015: 16%).

##### *(ii) Impozitul amânat*

Impozitul amânat este determinat de Grup folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare consolidate.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Grup numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale.

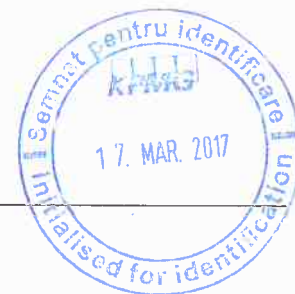
Creanța privind impozitul amânat este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (iii) Expuneri fiscale

Pentru determinarea valorii impozitului curent și a celui amânat, Grupul ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte și posibilitatea apariției taxelor și dobânzilor suplimentare.

Această evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de raționamente cu privire la evenimentele viitoare. Informații noi pot deveni disponibile, determinând astfel Grupul să își modifice raționamentul în ceea ce privește acuratețea estimării obligațiilor fiscale existente; astfel de modificări ale obligațiilor fiscale au efect asupra cheltuielilor cu impozitele în perioada în care se efectuează o astfel de determinare.

#### (s) Rezultatul pe acțiune

Grupul prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Grupului la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

#### (t) Subvențiile guvernamentale

Subvențiile guvernamentale pentru investiții sunt recunoscute inițial ca venit amânat, la valoarea justă atunci când există siguranța că vor fi primite și Grupul va respecta condițiile asociate. Subvențiile care compensează Grupul pentru costul unui activ sunt recunoscute în situația rezultatului global, în "Alte venituri" în mod sistematic pe durata de viață utilă a activului, pe măsura amortizării activului subvenționat. Subvențiile care compensează cheltuielile suportate de Grup sunt recunoscute în situația rezultatului global, în "Alte venituri" pe o bază sistematică în aceleași perioade în care sunt recunoscute cheltuielile.

#### (u) Active și datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate cu excepția cazului în care posibilitatea unei ieșiri de resurse ce reprezintă beneficii economice este îndepărtată. Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare, ci este prezentat atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

#### (v) Evenimente ulterioare

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

#### (w) Situații comparative

Situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2016 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare ale exercițiului financiar precedent. În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat și argumentat în notele explicative, fără a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (x) Noi standarde și interpretări, dar care nu sunt încă în vigoare

Uniunea Europeană a adoptat o serie de standarde a căror aplicare nu este încă obligatorie, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016, și care nu au fost aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare consolidate:

- IFRS 9 „Instrumente Financiare”. IFRS 9 este aplicabil pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2018, adoptarea timpurie fiind permisă. Grupul intenționează să aplice IFRS 9 prima dată la 1 ianuarie 2018. Impactul aplicării IFRS 9 în situațiile financiare consolidate ale Grupului în 2018 nu este cunoscut și nu poate fi estimat în mod rezonabil, întrucât va depinde de instrumentele financiare pe care Grupul le va avea și de situația economică de la acea dată, precum și de alegerea tratamentelor contabile și judecăților pe care aceasta le va face în viitor. Grupul nu consideră că noile cerințe, dacă ar fi fost aplicate la 31 decembrie 2016, ar fi avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.
- IFRS 15 „Venituri din contractele cu clienții”. IFRS 15 introduce un model comun pentru recunoașterea și evaluarea veniturilor. Standardul înlocuiește criteriile de recunoaștere a veniturilor, înlocuind standardele IAS 18 Venituri, IAS 11 Contracte de construcții și IFRIC 13 Programe de fidelizare a clienților. IFRS 15 se aplică pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018, adoptarea timpurie fiind permisă.

Grupul nu a finalizat încă în totalitate evaluarea inițială a impactului potențial al IFRS 15 asupra situațiilor financiare ale entității, conducerea nu se așteaptă ca noul standard, atunci când va fi aplicat prima dată, să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale entității. Cel mai probabil, momentul recunoașterii și modul de măsurare a veniturilor entității nu se vor schimba după adoptarea IFRS 15, datorită naturii operațiunilor entității și a tipurilor de venituri pe care le obține.

Grupul intenționează să adopte IFRS 15 în situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 utilizând abordarea retrospectivă. Prin urmare, Grupul va aplica toate cerințele IFRS 15 pentru fiecare perioadă comparativă prezentată și va ajusta situațiile financiare. Grupul va demara o analiză detaliată a impactului rezultat din aplicarea IFRS 15.

- IFRS 16 „Leasing” este aplicabil pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2019. Se permite aplicarea anterior acestei date dacă entitatea aplică și IFRS 15. IFRS 16 înlocuiește IAS 17 Leasing și interpretările aferente. Standardul elimină modelul actual de contabilitate pentru locații și în schimb cere companiilor să aducă cele mai multe contracte de leasing în bilanț în cadrul unui singur model, eliminând distincția dintre leasing-ul operațional și cel financiar.

Este de așteptat ca noul standard, atunci când va fi aplicat prima dată, să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, din moment ce acesta va impune entității să recunoască în situația poziției financiare (SPF) active și datorii aferente contractelor de leasing operațional în cadrul cărora Entitatea este locatar.

- Amendamente aduse IAS 12: Recunoașterea activelor privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate. Va intra în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018; aplicabil prospectiv și se permite aplicarea anterior acestei date. Aceasta pronunțare nu este încă aprobată de UE.

Amendamentele clarifică cum și când să se înregistreze activele privind impozitul amânat în anumite situații și clarifică cum ar trebui să fie determinate veniturile impozabile viitoare în scopul evaluării și recunoașterii activelor privind impozitul amânat. Entitatea se așteaptă ca amendamentele, atunci când vor fi aplicate prima dată, să nu aibă un impact semnificativ asupra prezentării situațiilor financiare ale Entității, deoarece Entitatea evaluează deja profitul impozabil viitor în concordanță cu Amendamentele.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)



### 4. Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile și cerințe de prezentare a informațiilor de către Grup necesită determinarea valorii juste, atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele nefinanciare.

Grupul are un cadru de control stabilit cu privire la evaluarea la valoarea justă. Acesta include o echipă de evaluare care este responsabilă pentru supravegherea evaluărilor semnificative de valori juste, inclusiv valorilor juste de Nivel 3, și raportează direct directorului financiar.

Echipa de evaluare revizuieste regulat datele de intrare neobservabile și ajustările de evaluare semnificative. Dacă sunt utilizate date furnizate de terțe părți, de exemplu prețuri cotate, furnizate de brokeri sau prin servicii de stabilire a prețurilor, echipa de evaluare analizează dacă aceste date îndeplinesc cerințele impuse de IFRS, inclusiv nivelul în ierarhia valorilor juste în care aceste evaluări ar trebui clasificate.

La evaluarea activelor sau datoriilor la valoarea justă, Grupul utilizează pe cât este de posibil informații observabile pe piață. Ierarhia valorii juste clasifică datele de intrare pentru tehnicile de evaluare utilizate pentru evaluarea valorii juste pe trei nivele, după cum urmează:

- Nivel 1: preț cotelat (neajustat) pe piețe active pentru active sau datorii identice pe care Grupul le poate accesa la data evaluării;
- Nivel 2: date de intrare, altele decât prețuri cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct, fie indirect;
- Nivel 3: date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

Dacă datele de intrare pentru evaluarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii pot fi clasificate pe mai multe nivele ale ierarhiei valorii juste, evaluarea la valoarea justă este clasificată în întregime la același nivel al ierarhiei valorii juste ca data de intrare cu cel mai scăzut nivel de incertitudine care este semnificativă pentru întreaga evaluare.

Grupul recunoaște transferurile între nivele ale ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care modificarea a avut loc.

Informații adiționale despre ipotezele utilizate în evaluarea la valoare justă sunt incluse în Nota 3 (d) (i), pentru imobilizările corporale.

Vrancart SA

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

### 5. Imobilizări corporale

	Terenuri și amenajări de terenuri	Cădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
<b>La 1 ianuarie 2015</b>	<b>9.126.491</b>	<b>31.385.261</b>	<b>138.352.522</b>	<b>3.007.972</b>	<b>181.872.246</b>
Achiziții	202.263	-	60.007	20.159.507	20.421.777
Valori brute la achiziția companiei	738.846	1.575.902	3.711.676	10.000	6.036.424
Transferuri de la imobilizări în curs	-	1.446.541	16.472.078	(17.918.619)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(575.239)	(575.239)
Iesiri	-	(60.692)	(1.032.346)	-	(1.093.038)
Reevaluări	-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>10.067.600</b>	<b>34.347.012</b>	<b>157.563.937</b>	<b>4.683.621</b>	<b>206.662.170</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din deprecieri</i>					
<b>La 1 ianuarie 2015</b>	<b>218.752</b>	<b>1.031.396</b>	<b>27.247.467</b>	-	<b>28.497.615</b>
Cheltuiala cu amortizarea	218.751	1.133.469	16.455.257	-	17.807.477
Amortizare cumulată la achiziția companiei	-	298.953	2.271.557	-	2.570.510
Iesiri	-	(4.875)	(788.150)	-	(793.025)
Reevaluări	-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>437.503</b>	<b>2.458.943</b>	<b>45.186.131</b>	-	<b>48.082.577</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>9.630.097</b>	<b>31.888.069</b>	<b>112.377.806</b>	<b>4.683.621</b>	<b>158.579.593</b>





Vrancart SA

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

### 5. Imobilizări corporale (continuare)

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcții speciale	Echipeamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	<b>10.067.600</b>	<b>34.347.012</b>	<b>157.563.937</b>	<b>4.683.621</b>	<b>206.662.170</b>
Achiziții	314.685	-	740.745	42.923.991	43.979.421
Valori brute la achiziția companiei	-	-	-	-	-
Transferuri de la imobilizări în curs	-	9.306.682	34.934.543	(44.241.225)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(110.195)	(110.195)
Ieșiri	-	-	(1.020.263)	-	(1.020.263)
Reevaluări	-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>10.382.285</b>	<b>43.653.694</b>	<b>192.218.962</b>	<b>3.256.192</b>	<b>249.511.133</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din deprecieri</i>					
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	<b>437.503</b>	<b>2.458.943</b>	<b>45.186.131</b>	-	<b>48.082.577</b>
Cheltuiala cu amortizarea	218.752	1.318.591	16.494.057	-	18.031.400
Amortizare cumulată la achiziția companiei	-	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	(762.163)	-	(762.163)
Reevaluări	-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>656.255</b>	<b>3.777.534</b>	<b>60.918.025</b>	-	<b>65.351.814</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>9.726.030</b>	<b>39.876.160</b>	<b>131.300.937</b>	<b>3.256.192</b>	<b>184.159.320</b>



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale (continuare)**

Valoarea totală (cost) a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2016 este de 99.763.046 lei (a se vedea nota 17) (31.12.2015: 81.659.069 lei).

O parte din imobilizările corporale ale Grupului sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 115.187 mii lei la 31.12.2016 (31.12.2015: 110.642 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 3.262 mii lei la 31.12.2016 (31.12.2015: 503 mii lei).

**6. Fondul comercial**

<b>Fond comercial</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valoarea justă a contraprestației transferate	6.657.600	6.657.600
Valoarea justă a activului net achiziționat	(3.276.789)	(3.276.78)
<b>Fond comercial la momentul achiziției</b>	<b>3.380.811</b>	<b>3.380.811</b>

Fondul comercial este generat de achiziționarea filialei Giant Prodimpex SRL de către Vrancart SA în data de 17 iulie 2015. La data de 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015, conducerea Grupului consideră că nu este necesară recunoașterea unor pierderi din depreciere pentru fondul comercial, având în vedere că tranzacția s-a derulat în condiții normale de piață, iar valoarea activului net de la data achiziției a fost recunoscută pe baza unui raport de alocare a prețului de achiziție întocmit la o dată recentă de evaluatori autorizați, membri ai ANEVAR.

**7. Stocuri**

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Materii prime și materiale consumabile	16.697.873	15.243.191
Produse finite și mărfuri	4.728.307	5.643.016
Produse în curs de execuție	6.924.908	2.615.896
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(371.222)	(458.235)
<b>Total</b>	<b>27.979.866</b>	<b>23.043.868</b>

**8. Creanțe comerciale**

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Clienți	47.108.884	46.944.895
Furnizori - debitori pentru bunuri/servicii	1.580.871	772.018
Clienți - facturi de întocmit	-	15.285
Alte creanțe	80.554	72.472
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(9.078.186)	(10.200.623)
<b>Total</b>	<b>39.692.123</b>	<b>37.604.047</b>

**Note la situațiile financiare consolidate**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

**9. Numerar, echivalente de numerar și numerar restricționat**

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Conturi curente la bănci și alte valori	24.911.595	1.518.380
Numerar în casierie	21.270	19.558
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>	<b>24.932.865</b>	<b>1.537.938</b>
Acreditiv bancare	-	10.786.408
Cont escrow pentru achiziții de imobilizări financiare	8.899.753	-
<b>Total numerar restricționat</b>	<b>8.899.753</b>	<b>10.786.408</b>

Acreditivul bancar în valoare de 2.384.000 Euro a fost emis la data de 23 noiembrie 2015, în scopul garantării plății unui furnizor de echipamente din Italia, în legătură cu proiectul cu fonduri nerambursabile Norway Grants 2. Termenul de expirare a acreditivului bancar a fost 30 aprilie 2016.

Contul escrow în valoare de 2.000.000 Euro a fost deschis în baza contractului de achiziție a pachetului de 70% a societății Rom Paper SRL Brașov, achiziție finalizată în 2017 (Nota 29).

**10. Alte creanțe**

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Alte creanțe în legătură cu personalul	18.123	33.235
Debitori diverși	427.459	155.969
Subvenții de primit	-	1.343.341
Furnizori-debitori	389.768	4.785.957
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(434.541)	(434.541)
<b>Total</b>	<b>400.809</b>	<b>5.883.961</b>

**11. Capital social****Structura acționariatului grupului**

<b>31 decembrie 2016</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
SIF Banat Crișana	774.416.054	77.441.606	75.06%
Alți acționari	257.267.493	25.726.749	24.94%
<b>Total</b>	<b>1.031.683.547</b>	<b>103.168.355</b>	<b>100%</b>
<b>31 decembrie 2015</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
SIF Banat Crișana	645.346.712	64.534.671	74,72%
Alți acționari	218.371.208	21.837.121	25,28%
<b>Total</b>	<b>863.717.920</b>	<b>86.371.792</b>	<b>100%</b>

În anul 2016 capitalul social al Societății-mamă a fost majorat cu suma de 16.796.563 lei. Au fost emise un număr de 167.965.627 acțiuni cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

Vrancart SA

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)



### Dividende

Prin Hotărârea nr. 4 din 2016, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2015, a sumei de 13.819.487 lei, respectiv un dividend brut de 0,016 lei/acțiune.

### Alte rezerve

Alte rezerve din situația modificărilor capitalurilor proprii includ rezerve legale și rezerve constituite din facilități fiscale. În cursul anului 2016 Grupul a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit, conform prevederilor Codului fiscal (art. 19<sup>4</sup>). Valoarea rezervei aferenta profitului reinvestit la data de 31 decembrie 2016 este de 13.504.187 lei (31 decembrie 2015: 9.002.008 lei).

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2016 este de 6.625.176 lei (31 decembrie 2015: 5.496.616 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari. Alte rezerve cuprind rezerve din impozitul aferent profitului reinvestit și alte rezerve, constituite conform prevederilor legale în vigoare.

### Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

Aceste rezerve cuprind modificările nete cumulate ale valorilor juste ale terenurilor, clădirilor, construcțiilor speciale, și echipamentelor tehnologice. Rezervele din reevaluare sunt prezentate la valoarea netă de impozitul amânat aferent (16%).

## 12. Datorii comerciale

### (a) Datorii comerciale pe termen scurt

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Datorii comerciale	17.542.462	15.552.303
Credit furnizor pe termen scurt	-	880.015
Avansuri primite	295.633	216.186
<b>Total</b>	<b>17.838.095</b>	<b>16.648.504</b>

## 13. Alte datorii

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Datorii către bugetul de stat	3.126.714	4.037.224
Dividende de plătit	371.225	152.884
Datorii către angajați	3.054.281	869.645
Creditori diverși	8.065	3.648
<b>Total</b>	<b>6.560.285</b>	<b>5.063.401</b>

Vrancart SA

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

### 14. Împrumuturi

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Împrumuturi bancare pe termen lung	32.733.289	15.204.361
Datorii aferente contractelor de leasing financiar pe termen lung	1.885.879	62.443
<b>Total</b>	<b>34.619.168</b>	<b>15.266.804</b>

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Împrumuturi bancare pe termen scurt	40.965.444	36.329.873
Datorii aferente contractelor de leasing financiar pe termen scurt	797.316	184.157
<b>Total</b>	<b>41.762.760</b>	<b>36.514.030</b>



Vrancart SA

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

### 14. Împrumuturi (continuare)

Grupul a agreeat prin împrumuturile bancare contractate să respecte un număr de condiții financiare și non-financiare. Nerespectarea acestor condiții în cazul împrumuturilor pe termen lung poate conduce la declararea scadenței anticipate și alte sancțiuni. Toate condițiile financiare și non-financiare atasate contractelor de împrumut existente în sold la 31 decembrie 2016 au fost îndeplinite și nu există un risc de rambursare anticipată. În cazul unui contract de împrumut, o condiție non-financiară nu este îndeplinită, însă conducerea a apreciat ca nu are nici un risc atasat, soldul acestui împrumut fiind deja clasificat pe termen scurt în situațiile financiare.

Nr. crt.	Banca/ Creditor	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Natura	Data scadenței finale	Principala în sold la 31.12.2016 - echivalent în lei	Principala în sold la 31.12.2015 - echivalent în lei
1	Raiffeisen Bank	30.06.2016	EUR RON	Variabilă	overdraft	30.07.2017	17.252.314	16.045.541
2	Raiffeisen Bank	22.10.2007	RON	Variabilă	termen scurt	20.10.2017	711.601	1.566.001
3	Unicredit Bank	15.03.2016	RON	Variabilă	overdraft	15.03.2017	815.599	2.859.792
4	Unicredit Bank	28.10.2010	EUR RON	Variabilă	termen lung	31.05.2010	8.531.336	10.990.147
5	Unicredit Bank	25.02.2014	RON	Variabilă	termen scurt	31.01.2017	328.211	4.266.729
6	Unicredit Bank	18.04.2014	EUR RON	Variabilă	termen lung	28.02.2019	3.472.645	5.071.082
7	BRD	16.06.2011	EUR	Variabilă	termen lung	20.06.2016	-	332.863
8	BRD	08.07.2016	RON	Variabilă	overdraft	08.07.2017	6.303.905	6.749.881
9	ING	18.09.2014	RON	Variabilă	termen lung	14.09.2018	2.036.298	3.199.878
10	ING	23.05.2016	RON	Variabilă	termen lung	30.04.2021	2.307.333	-
11	ING	26.03.2015	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2020	8.307.692	-
12	BRD	30.08.2016	RON	Variabilă	termen lung	31.08.2021	7.473.276	-
13	BRD	09.08.2016	RON	Variabilă	termen lung	31.07.2020	4.031.250	-
14	Unicredit Bank	27.07.2016	RON	Variabilă	termen lung	27.07.2023	11.969.945	-
15	BCR	08.06.2006	EUR	Variabilă	termen lung	02.06.2016	-	29.527
16	BCR	11.06.2007	EUR	Variabilă	termen scurt	05.07.2017	157.326	422.792
17	BCR	24.11.2015	RON	Variabilă	overdraft	25.11.2016	-	-
	<b>Total</b>						<b>73.698.733</b>	<b>51.534.234</b>

Rata dobânzii pentru împrumuturile în RON este determinată ca Robor + marja care variază în intervalul 1% - 4%.

Rata dobânzii pentru împrumuturile în EUR este determinată ca Euribor + marja care variază în intervalul 1% - 4%.



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***14. Împrumuturi (continuare)**

Pentru garantarea creditelor, Grupul a constituit în favoarea băncilor următoarele garanții reale mobiliare: asupra stocului de materii prime, produse finite și semifabricate, asupra soldurilor conturilor deschise la bănci, asupra drepturilor de creanțe provenind din contracte prezente și viitoare și asupra drepturilor rezultate din polițele de asigurare având ca obiect bunurile aduse în garanție. De asemenea, la 31 decembrie 2016 sunt ipotecate în favoarea băncilor imobilizări corporale (Nota 5).

**15. Provizioane**

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Sold la începutul perioadei	1.861.178	1.782.133
Provizioane constituite în cursul perioadei	2.041.130	6.850.662
Provizioane utilizate în cursul perioadei	(3.610.505)	(6.771.617)
<b>Sold la finalul perioadei</b>	<b>291.803</b>	<b>1.861.178</b>

Provizioanele sunt constituite pentru:

- Litigii: 40.608 lei la 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015: 40.608 lei)
- Beneficii acordate angajaților: 251.195 lei la 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015: 1.820.570 lei)

Provizioanele sunt estimate în funcție de probabilitatea ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație.

**16. Creanțe/datorii privind impozitul amânat**

Impozitul amânat la 31 decembrie 2016 este generat de elementele detaliate în tabelul următor:

	<b>Datorii</b>	<b>Active</b>	<b>Net</b>
Imobilizări corporale	9.244.080	-	9.244.080
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	11.917.116	(11.917.116)
	<u>9.244.080</u>	<u>11.917.116</u>	<u>(2.673.036)</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<u>(2.673.036)</u>
<b>Creanțe privind impozitul pe profit amânat</b>			<u><b>427.686</b></u>





**Note la situațiile financiare consolidate**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

**16. Creanțe/datorii privind impozitul amânat (continuare)**

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2015 sunt detaliate în tabelul următor:

	<b>Datorii</b>	<b>Active</b>	<b>Net</b>
Imobilizări corporale	14.426.124	-	14.426.124
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	13.156.527	(13.156.527)
	<b>14.426.124</b>	<b>13.156.527</b>	<b>1.269.597</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<b>1.269.597</b>
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>203.136</b>

Impozitul pe profitul amânat este în principal generat de reevaluarea mijloacelor fixe care nu este recunoscută în scopuri fiscale, ajustările de depreciere pentru stocuri, clienți și provizioanele pentru beneficii acordate angajaților.

**17. Venituri în avans**

Veniturile în avans clasificate ca datorii pe termen scurt reprezintă partea din subvențiile guvernamentale primite care va fi recunoscută ca venit în anul financiar viitor. Veniturile în avans clasificate ca datorii pe termen lung reprezintă partea din subvențiile guvernamentale primite care vor fi recunoscute în perioade de peste 1 an.

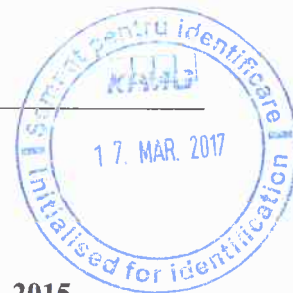
În tabelul de mai jos sunt prezentate subvențiile pentru investiții primite rămase în sold:

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Ministerul Economiei și Cercetării II	11.495.902	13.122.784
Administrația fondului pentru mediu	3.416.680	3.593.982
Innovation Norway 1	4.383.543	5.291.127
Innovation Norway 2	4.300.051	1.327.668
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	339.360	374.529
Agentia Națională pentru IMM	39.766	53.234
<b>Total</b>	<b>23.975.301</b>	<b>23.763.324</b>

Subvenția primită de la Ministerul Economiei și Cercetării are ca obiect finanțarea modernizării și dezvoltării liniei tehnologice pentru fabricarea hârtiei, valoarea eligibilă nerambursabilă fiind în sumă inițială de 18.500.000 lei. Societatea-mamă a finalizat faza de implementare a proiectului și se află în faza de monitorizare a proiectului, până în ianuarie 2017. Contractul de finanțare include o serie de indicatori care trebuie să fie îndepliniți la data finalizării perioadei de monitorizare. În situația în care, la acea dată, indicatorii nu sunt realizați integral, finanțarea nerambursabilă în valoare de 18.500.000 lei poate fi retrasă proporțional cu % neîndeplinirii, cu excepția cazurilor tehnic justificate. Deși indicatorul privind numărul de angajați nu era îndeplinit la finalul anilor 2016 și 2015, Societatea-mamă consideră că îl va putea îndeplini în întregime până la momentul închiderii perioadei de monitorizare.

Subvenția primită de la Administrația Fondului pentru Mediu constă în dotări pentru Cazan ardere deșeu tehnologic și a avut o valoare inițială de 4.509.517 lei. Perioada de monitorizare a acestui proiect s-a încheiat în cursul anului 2013. Subvenția primită de la BERD este pentru eficiență energetică și a fost în valoare de 477.767 lei. Subvenția Norway 1 se referă la extinderea centrelor de colectare, iar subvenția Norway 2 la creșterea capacității de converting în carton ondulat. Societatea-mama a solicitat și a primit pentru proiectul Norway 2 rambursări în valoare de de 3.111.923 lei la 31 decembrie 2016 reprezentând 70% din total grant.



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***18. Venituri din cifra de afaceri**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Venituri din vânzarea produselor finite	221.223.866	204.535.400
Venituri din vânzarea mărfurilor	5.778.801	4.651.844
Venituri din servicii prestate	5.240.777	2.281.807
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	16.630	16.181
Venituri din activități diverse	21.185	20.126
Venituri din studii și cercetări	-	51.119
<b>Total</b>	<b>232.281.259</b>	<b>211.556.477</b>

**19. Alte venituri**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Venituri din subvenții pentru investiții	2.799.833	2.518.421
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	742.038	88.236
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	151.125	17.309
Alte venituri din exploatare	99.805	75.095
<b>Total</b>	<b>3.792.801</b>	<b>2.699.061</b>

**20. Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cheltuieli cu materiile prime	66.637.436	55.931.974
Cheltuieli cu materiale consumabile și materiale auxiliare	23.574.255	18.564.021
Cheltuieli privind combustibilii	15.916.477	17.627.249
Cheltuieli privind energia și apa	14.838.114	15.273.881
Cheltuieli privind piesele de schimb	3.571.845	3.952.307
<b>Total</b>	<b>124.538.127</b>	<b>111.349.432</b>

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***21. Alte cheltuieli**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.065.243	2.248.190
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	-	79.045
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	1.600.020	1.400.418
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	576.952	616.852
Cheltuieli cu primele de asigurare	975.368	702.289
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	859.027	644.192
Cheltuieli cu donațiile acordate	849.673	944.653
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	362.357	281.356
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	217.991	187.646
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	162.388	194.699
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	86.078	1.442.497
Ajustări de valoare privind stocurile	(78.340)	141.311
Ajustări de valoare privind creanțele	1.050.856	1.641.227
Alte cheltuieli de exploatare	239.497	34.626
<b>Total</b>	<b>8.967.110</b>	<b>10.559.001</b>

**22. Cheltuieli cu personalul**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cheltuieli cu salariile	31.642.013	25.872.320
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	7.384.960	5.998.876
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	2.110.754	1.918.949
<b>Total</b>	<b>41.137.727</b>	<b>33.790.145</b>

În anul 2016, numărul mediu de angajați în cadrul Grupului a fost de 978 (2015: 936).

**23. Venituri și cheltuieli financiare**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Venituri din dobânzi	6.274	12.575
Venituri/cheltuieli din diferențe de curs valutar, net	(78.411)	475.631
<b>Total venituri</b>	<b>(72.137)</b>	<b>488.206</b>
Cheltuieli privind dobânzile	1.431.746	1.486.709
<b>Total cheltuieli</b>	<b>1.431.746</b>	<b>1.486.709</b>

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***24. Cheltuiala cu impozitul pe profit**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	2.810.324	3.433.396
Venituri din impozitul pe profit amânat	(571.655)	(764.312)
<b>Total</b>	<b>2.238.669</b>	<b>2.669.084</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Pierdere / Profit înainte de impozitare</b>	<b>22.723.699</b>	<b>20.952.018</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2015: 16%)</b>	<b>3.635.792</b>	<b>3.352.323</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Rezervei legale	(180.570)	(166.559)
Cheltuielilor nedeductibile	3.243.923	3.588.734
Amortizării fiscale	(2.465.302)	(2.353.456)
Scutirilor pentru sponsorizări	(665.257)	(629.548)
Înregistrării diferențelor temporare	(571.655)	(764.311)
Profit reinvestit – credit fiscal	(758.262)	(358.099)
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>2.238.669</b>	<b>2.669.084</b>

**25. Rezultatul pe acțiune**

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	20.485.031	18.282.934
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	877.715.056	863.717.920
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b>0,023</b>	<b>0,021</b>

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

**26. Părți afiliate**

Părți afiliate sunt considerate persoanele care fac parte din Consiliul de Administrație și Consiliul Director, precum și SIF Banat Crișana, care este acționar majoritar, împreună cu celelalte societăți controlate de aceasta.

În cursul anului 2016 nu au avut loc modificări ale Consiliului de Administrație.

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***26. Părți afiliate (continuare)**

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație la 31 decembrie 2016:

Ciucioi Ionel-Marian	Director General și Presedinte al Consiliului de Administrație
Bîlteanu Dragoș-George	Membru al Consiliului de Administrație
Najib El Lakis	Membru al Consiliului de Administrație
Drăgoi Bogdan Alexandru	Membru al Consiliului de Administrație
Avrămoiu Octavian	Membru al Consiliului de Administrație



Deținerile de acțiuni ale societății aferente personalului cheie din conducere sunt prezentate mai jos:

La 31 decembrie 2016: nu e cazul

La 31 decembrie 2015: nu e cazul

Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

	2016	2015
Remunerația membrilor Consiliului de Administrație	1.100.000	450.000

Tranzacții cu părți afiliate:

Parte afiliată		Tranzacții 2016	Tranzacții 2015	Sold 2016	Sold 2015
Napomar SA	Furnizor	174	1.684	174	1.426
Napomar SA	Client	-	-	-	-
Somplast SA	Furnizor	-	63.750	-	2.019
Somplast SA	Client	24.600	381.005	-	281
Calipso S.A.	Furnizor	-	665	-	665
SIF Hoteluri	Furnizor	2.168	-	-	-
Uniteh S.A.	Furnizor	98.941	-	2.379	-
Biofarm S.A.	Client	77.058	-	67.562	-
Biofarm S.A.	Furnizor	2.439	-	419	-
Semtest Craiova S.A	Furnizor	138.566	-	11.365	-
Sifi CJ Logistic S.A.	Furnizor	99.033	-	1.789	-
Administrare Imobiliare S.A.	Furnizor	18.056	-	-	-
Industrial Energy	Furnizor	8.037.148	-	1.264.657	-

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***26. Părți afiliate (continuare)**

Alte operațiuni:

Parte afiliată		Tranzacții 2016	Tranzacții 2015	Sold 2016	Sold 2015
SIF Banat Crișana S.A.	plată dividende distribuite în cursul anului	10.325.547	1.936.040	-	-
ARIO S.A.Bistrița	Debitor	-	-	300.000	300.000

**27. Angajamente**

La data de 31 decembrie 2016, Grupul avea încheiate angajamente de plată pentru achiziții viitoare de mijloace fixe în valoare de 5.569.768 lei, adică echivalentul a 1.237.726 euro.

**28. Active și datorii contingente**

Grupul nu a avut active sau datorii contingente la 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015 zero).

**29. Evenimente ulterioare datei bilanțului**

În data de 19 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a 70% din partile sociale ale societății ROM PAPER SRL Brașov. Contractul de achiziție prevede posibilitatea Vrancart de a achiziționa 100% din partile sociale în următorii 2 (doi) ani, la un pret final cuprins între 4,2 și 6,5 milioane euro, în funcție de rezultatele financiare obținute în această perioadă de societatea ROM PAPER S.R.L.

Sursele de finanțare a acestei achiziții sunt atât surse proprii, cât și credite bancare.

Prin Decizia nr 156/01.02.2017 Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat Prospectul de emisiune obligatiuni în valoare de 38.250.000 lei, cu dobânda Robor 3m+2%, maturitate 7 ani. În data de 13 martie 2017 s-a finalizat procesul de emisie prin subscrierea în proporție de 100% a obligațiilor emise.



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***30. Gestionarea riscului financiar****Prezentare generală**

Grupul este expus la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul de piață.

Aceste note prezintă informații cu privire la expunerea Grupului la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele Grupului pentru evaluarea și gestionarea riscului și procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului. De asemenea, în cadrul acestor situații financiare sunt incluse și alte informații cantitative.

Politicile Grupului de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Grupul, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite. Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile Grupului. Grupul, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere își propune să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

**(a) Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca Grupul să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale ale Grupului.

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Expunerea maximă la riscul de credit a fost:

<b>Valoarea contabilă</b>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	40.092.932	43.488.008
Numerar și echivalente de numerar	24.932.865	1.537.938
Numerar restricționat	8.899.753	10.786.408
<b>Total</b>	<b>73.925.550</b>	<b>55.812.354</b>

Expunerea Grupului la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client.

Conducerea a stabilit o politică de credit conform căreia fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard de plată și de livrare ale Grupului. Pentru fiecare client în parte sunt stabilite limite de achiziții. Clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Grup pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans.

Bunurile sunt vândute cu clauză de reținere a titlului de proprietate, astfel încât în caz de neplată Grupul să beneficieze de o garanție pentru sumele revendicate. Grupul nu solicită garanții reale pentru creanțele comerciale și alte creanțe.



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***30. Gestionarea riscului financiar (continuare)**

Grupul stabilește o ajustare pentru depreciere care reprezintă estimările sale cu privire la pierderile din creanțe comerciale, alte creanțe și investiții. Principalele componente ale acestei ajustări sunt o componentă de pierdere specifică aferentă expunerilor individuale semnificative și o componentă de pierdere colectivă constituită pentru grupuri de active similare corespunzând pierderilor care au fost suportate, dar nu au fost încă identificate. Ajustarea aferentă pierderilor colective este determinată pe baza datelor istorice cu privire la plățile efectuate pentru instrumente financiare similare.

**Pierderi din depreciere**

Analiza numărului de zile de întârziere pentru creanțele comerciale și alte creanțe:

<b>31 decembrie 2016</b>	<b>Valoare brută</b>	<b>Depreciere</b>
Curente și restante între 0 și 30 zile	33.688.790	1.366.451
Restanțe între 31 și 60 zile	5.041.992	526.724
Restanțe între 61 și 90 zile	392.495	6.266
Restanțe între 91 și 180 zile	3.607.805	1.137.014
Restanțe între 181 și 360 zile	874.918	797.925
Mai mult de 360 zile	5.999.528	5.678.347
<b>Total</b>	<b>49.605.528</b>	<b>9.512.726</b>

<b>31 decembrie 2015</b>	<b>Valoare brută</b>	<b>Depreciere</b>
Curente și restante între 0 și 30 zile	39.292.541	1.244.461
Restanțe între 31 și 60 zile	2.518.800	24.300
Restanțe între 61 și 90 zile	668.228	10.858
Restanțe între 91 și 180 zile	2.502.698	1.239.418
Restanțe între 181 și 360 zile	1.183.585	835.742
Mai mult de 360 zile	7.957.320	7.280.385
<b>Total</b>	<b>54.123.172</b>	<b>10.635.164</b>

**(b) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul Grupului de a întâmpina dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar.

Abordarea Grupului în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât de mult posibil, că va dispune mereu de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau de a pune în pericol reputația Grupului.

În general, Grupul se asigură că dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operaționale.





**Note la situațiile financiare consolidate**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

**30. Gestionarea riscului financiar (continuare)**

Tabelul următor prezintă scadențele contractuale reziduale ale datoriilor financiare la finalul perioadei de raportare, inclusiv plățile estimate de dobândă:

31 decembrie 2016	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	76.381.928	78.389.592	42.879.462	35.510.130	-
Datorii comerciale și alte datorii	24.914.355	24.914.355	24.914.355	-	-
<b>Total</b>	<b>101.296.283</b>	<b>103.303.947</b>	<b>67.793.797</b>	<b>35.510.130</b>	<b>-</b>

31 decembrie 2015	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	51.780.834	53.200.181	37.383.868	15.816.313	-
Datorii comerciale și alte datorii	22.480.881	22.493.905	22.493.905	-	-
<b>Total</b>	<b>74.261.715</b>	<b>75.694.086</b>	<b>59.877.773</b>	<b>15.816.313</b>	<b>-</b>

**(c) Riscul de piață**

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobânzii și prețul instrumentelor de capitaluri proprii, să afecteze veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

**Riscul de rată a dobânzii***(i) Profilul expunerii la risc*

La data raportării, profilul expunerii la riscul de rată a dobânzii aferent instrumentelor financiare purtătoare de dobândă deținute de Grupului a fost:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<b>Instrumente cu rată fixă</b>		
Credit furnizor	-	880.015
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>880.015</b>
	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
<b>Instrumente cu rată variabilă</b>		
Datorii financiare	76.381.928	51.780.834
<b>Total</b>	<b>76.381.928</b>	<b>51.780.834</b>





**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***30. Gestionarea riscului financiar (continuare)***(ii) Analiza de senzitivitate a valorii juste pentru instrumentele cu rată de dobândă fixă*

Grupul nu contabilizează active și datorii financiare cu rată de dobândă fixă la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sau disponibile pentru vânzare. Prin urmare, o modificare a ratelor de dobândă la data raportării nu ar afecta contul de profit sau pierdere sau capitalurile proprii.

*(iii) Analiza de senzitivitate a fluxurilor de numerar pentru instrumentele cu rată de dobândă variabilă*

O creștere a ratelor de dobândă cu 1% la data raportării ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 763.819 lei (517.808 lei la 31.12.2015). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular cursurile de schimb valutare, rămân constante.

O depreciere a ratelor de dobândă cu 100 puncte de bază la 31 decembrie ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

**Valori juste**

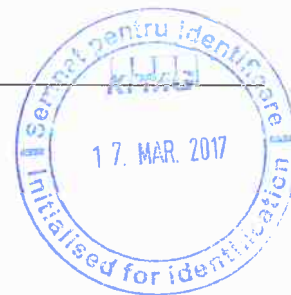
Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării. Instrumentele financiare care nu sunt contabilizate la valoarea justă în situația poziției financiare includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi, datorii comerciale și alte datorii. Valorile contabile ale instrumentelor financiare menționate mai sus aproximează valorile lor juste.

**(d) Riscul valutar**

Grupul este expus riscului valutar datorită vânzărilor, achizițiilor și altor împrumuturi care sunt exprimate într-o altă valută decât cea funcțională, în primul rând euro, dar și dolari americani.

Expunerea Grupului la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

<b>31 decembrie 2016</b>	<b>TOTAL</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte valute</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	40.092.932	36.382.351	3.272.489	438.093	-
Numerar restricționat	8.899.753	8.899.753	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	24.932.865	21.904.114	2.874.598	151.276	2.877
<b>Active financiare</b>	<b>73.925.550</b>	<b>67.186.218</b>	<b>6.147.087</b>	<b>589.369</b>	<b>2.877</b>
Împrumuturi	76.381.928	66.342.742	10.039.186	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	24.914.355	21.141.880	3.752.076	20.398	-
<b>Datorii financiare</b>	<b>101.296.283</b>	<b>87.484.622</b>	<b>13.791.262</b>	<b>20.398</b>	<b>-</b>
<b>Total net active /(datorii) financiare</b>	<b>(27.370.733)</b>	<b>(20.298.404)</b>	<b>(7.644.175)</b>	<b>568.971</b>	<b>2.877</b>

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***30. Gestionarea riscului financiar (continuare)**

<b>31 decembrie 2015</b>	<b>TOTAL</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte valute</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	43.488.008	33.692.703	9.536.265	259.040	-
Numerar restricționat	10.786.408	-	10.786.408	-	-
Numerar și echivalente de numerar	1.537.938	749.339	283.567	503.645	1.387
<b>Active financiare</b>	<b>55.812.354</b>	<b>34.442.042</b>	<b>20.606.240</b>	<b>762.685</b>	<b>1.387</b>
Împrumuturi	51.780.834	33.422.233	18.358.601	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	22.480.881	18.377.124	3.532.259	571.498	-
<b>Datorii financiare</b>	<b>74.261.715</b>	<b>51.799.357</b>	<b>21.890.860</b>	<b>571.498</b>	<b>-</b>
<b>Total net active /(datorii) financiare</b>	<b>(18.449.361)</b>	<b>(17.357.315)</b>	<b>(1.284.620)</b>	<b>191.187</b>	<b>1.387</b>

**Analiza de sensibilitate**

O apreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie comparativ cu valutele prezentate ar fi determinat o creștere (scădere) a profitului sau pierderii după cum urmează: 31 decembrie 2016: 707.233 lei (31 decembrie 2015: 109.205 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

O depreciere cu 10 puncte procentuale a monedei EUR la 31 decembrie 2016 comparativ cu celelalte monede ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

**e) Riscul aferent impozitării**

Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și în continuă schimbare, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv rămase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de plătit către Stat.

Guvernul României deține un număr important de agenții autorizate să efectueze controlul societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspectele fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Grupul să fie supus controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

---

### 30. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Sumele declarate Statului pentru taxe și impozite rămân deschise auditului fiscal timp de cinci ani. Autoritățile fiscale române au efectuat controale referitoare la calculul impozitelor și taxelor până la data de 31 decembrie 2014 în cazul Societății și până la 31 mai 2014 în cazul Filialei.

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Grupul consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care a fost cazul.

#### f) Prețul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respecta principiul „condițiilor normale de piață” și că baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

#### g) Mediul de afaceri

Procesul de reevaluare a riscului desfășurat în perioada 2007-2010 pe piețele financiare internaționale a afectat semnificativ performanța acestor piețe, inclusiv a pieței financiare din România, și a condus la apariția unei incertitudini crescânde cu privire la dezvoltarea economică viitoare.

Criza globală de credit și de lichiditate care a început la mijlocul anului 2007 a determinat, printre altele, un nivel scăzut și accesarea dificilă a fondurilor de pe piața de capital, un nivel scăzut al lichidității întregului sector bancar din România și valori crescute ale ratelor la împrumuturile interbancare. Pierderile semnificative suferite pe piața financiară internațională ar putea afecta capacitatea Grupului de a obține noi împrumuturi și de a refinanța împrumuturile pe care le are deja la termenii și condițiile aferente tranzacțiilor anterioare.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

---

### 30. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Debitorii Grupului pot fi, de asemenea, afectați de situația de lichiditate scăzută, care ar putea afecta capacitatea acestora de a rambursa datoriile scadente. Deteriorarea condițiilor financiare în care debitorii își desfășoară activitatea ar putea avea, de asemenea, un impact asupra gestionării previziunilor fluxurilor de numerar și asupra evaluării deprecierei activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care informațiile au fost disponibile, conducerea a inclus estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar în politica sa de depreciere.

Temerile că deteriorarea condițiilor financiare ar putea contribui în viitor la diminuarea încrederii au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor și băncilor centrale de adoptare a unor măsuri care să contracareze cercul vicios al creșterii aversiunii față de risc și să ajute la minimizarea efectelor crizei financiare și, în cele din urmă, la reinstaurarea funcționării în condiții normale a pieței.

Conducerea nu poate prezice toate evenimentele care ar avea un impact asupra sectorului financiar din România și, în consecință, ce efecte ar avea asupra acestor situații financiare, dacă ar fi cazul.

Conducerea nu poate estima în mod credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Grupului a oricărei scăderi viitoare a lichidității piețelor financiare, devalorizării activelor financiare influențate de slaba lichiditate a pieței creditului și creșterii volatilității monedei și piețelor acțiunilor.

Conducerea consideră că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini durabilitatea și creșterea afacerilor Grupului, în condițiile actuale, prin:

- monitorizarea în mod constant a lichidității;
- realizarea de prognoze pe termen scurt privind lichiditatea netă;
- monitorizarea fluxurilor de intrare și de ieșire a numerarului (zilnic), evaluarea efectelor asupra debitorilor, a accesului limitat la finanțare și creșterea afacerilor în România.

#### **h) Adecvarea capitalului**

Politica Grupului este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a entității.

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Grupul nu face obiectul unor cerințe de capital impuse din exterior.

