

VRANCART S.A.

Situații financiare individuale
la 31 decembrie 2015

Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012
pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară,
aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare
sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Cuprins

| | |
|---|------|
| Situația individuală a poziției financiare | 1 |
| Situația individuală a rezultatului global | 2 |
| Situația modificărilor capitalurilor proprii | 3 |
| Situația individuală a fluxurilor de trezorerie | 4 |
| Note la situațiile financiare individuale | 5-38 |

Vrancart SA

Situația individuală a poziției financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

| | Nota | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| ACTIVE | | | |
| Imobilizări corporale | 5 | 155.347.931 | 153.374.631 |
| Imobilizări necorporale | | 471.970 | 60.214 |
| Imobilizări financiare | 6 | 6.657.600 | - |
| Creanțe privind impozitul pe profit amânat | 16 | 263.134 | - |
| Total active imobilizate | | 162.740.635 | 153.434.845 |
| Stocuri | 7 | 22.827.651 | 19.469.560 |
| Creanțe comerciale | 8 | 37.630.743 | 43.095.280 |
| Cheltuieli în avans | | 489.798 | 265.492 |
| Numerar restricționat | 9 | 10.786.408 | 25.000 |
| Numerar și echivalente de numerar | 9 | 1.320.375 | 2.327.952 |
| Alte creanțe | 10 | 5.883.961 | 1.418.235 |
| Total active curente | | 78.938.936 | 66.601.519 |
| TOTAL ACTIVE | | 241.679.571 | 220.036.364 |
| CAPITALURI PROPRII | | | |
| Capital social | 11 | 86.371.792 | 86.371.792 |
| Rezerve | 11 | 41.154.392 | 38.098.386 |
| Rezultatul reportat | | 15.389.511 | 2.858.341 |
| Total capitaluri proprii | | 142.915.695 | 127.328.519 |
| DATORII | | | |
| Datorii comerciale pe termen lung | 12 | - | 871.768 |
| Împrumuturi pe termen lung | 14 | 15.110.053 | 20.566.606 |
| Venituri în avans | 17 | 20.958.278 | 18.780.826 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | 16 | - | 490.922 |
| Total datorii pe termen lung | | 36.068.331 | 40.710.122 |
| Datorii comerciale pe termen scurt | 12 | 16.177.993 | 20.224.856 |
| Împrumuturi pe termen scurt | 14 | 36.218.462 | 24.841.887 |
| Venituri în avans | 17 | 2.745.312 | 1.834.478 |
| Provizioane | 15 | 1.854.555 | 1.782.133 |
| Datorii privind impozitul pe profit curent | | 748.831 | 670.775 |
| Alte datorii | 13 | 4.950.392 | 2.643.594 |
| Total datorii curente | | 62.695.545 | 51.997.723 |
| TOTAL DATORII | | 98.763.876 | 92.707.845 |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII | | 241.679.571 | 220.036.364 |

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14.03.2016.

Director General
Ionel-Marian Ciucioi



Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 18 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart SA

Situația individuală a rezultatului global

la 31 decembrie 2015

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

| | Nota | 2015 | 2014 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Venituri din cifra de afaceri | 18 | 209.849.260 | 197.475.915 |
| Alte venituri | 19 | 2.692.921 | 2.536.433 |
| Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție | | 1.262.639 | (192.597) |
| Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile | 20 | (110.732.572) | (105.699.903) |
| Cheltuieli privind mărfurile | | (2.814.689) | (2.402.057) |
| Cheltuieli cu serviciile prestate de terți | | (16.910.184) | (16.887.803) |
| Cheltuieli cu personalul | 22 | (33.327.934) | (27.688.051) |
| Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea immobilizărilor corporale | 5 | (17.715.321) | (16.570.097) |
| Alte cheltuieli | 21 | (10.510.249) | (7.724.807) |
| Rezultat operațional | | 21.793.871 | 22.847.033 |
| Venituri financiare | 23 | 501.107 | 203.052 |
| Cheltuieli financiare | 23 | (1.475.152) | (2.083.528) |
| Profit înainte de impozitare | | 20.819.826 | 20.966.557 |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit | 24 | (2.626.871) | (2.001.332) |
| Profit aferent anului | | 18.192.955 | 18.965.225 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | |
| Creșteri ale rezervei din reevaluarea immobilizărilor corporale, nete de impozit amânat | | - | - |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a casării immobilizărilor corporale | | (132.375) | (121.559) |
| TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI | | 18.060.580 | 18.843.666 |
| Rezultatul pe acțiune | | | |
| Profitul atribuibil acționarilor ordinari | 25 | 18.192.955 | 18.965.225 |
| Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare | | 863.717.920 | 863.717.920 |
| Rezultatul pe acțiune de bază | | 0,021 | 0,022 |

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14.03.2016.

Director General
Ionel-Marian Ciucioi



Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 38 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart SA

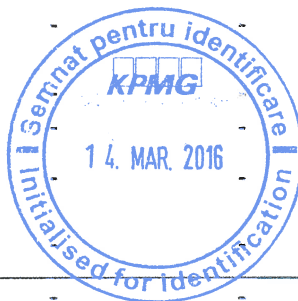
Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

(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 |
|---|-------------------|---------------------------------|--|-------------------|---------------------|---|--------------------------|
| Soldul la 1 ianuarie 2014 | 86.371.792 | 199.227.374 | 26.869.073 | 6.519.211 | (11.234.160) | (199.227.374) | 108.525.916 |
| Total rezultat global aferent perioadei | | | | | | | |
| Rezultatul net al perioadei | - | - | - | - | 18.965.225 | - | 18.965.225 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | | | | | |
| Repartizare din rezultatul reportat | - | - | - | 4.812.212 | (4.812.212) | - | - |
| Alte modificări (Nota 10b) | - | (199.227.374) | - | - | (182.071) | 199.227.374 | (182.071) |
| Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat | - | - | 19.449 | - | - | - | 19.449 |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale | - | - | (121.559) | - | 121.559 | - | - |
| Total alte elemente ale rezultatului global | - | (199.227.374) | (102.110) | 4.812.212 | (4.872.724) | 199.227.374 | (162.622) |
| Total rezultat global aferent perioadei | - | (199.227.374) | (102.110) | 4.812.212 | 14.092.501 | 199.227.374 | 18.802.603 |
| Soldul la 31 decembrie 2014 | 86.371.792 | - | 26.766.963 | 11.331.423 | 2.858.341 | - | 127.328.519 |
| Soldul la 1 ianuarie 2015 | 86.371.792 | - | 26.766.963 | 11.331.423 | 2.858.341 | - | 127.328.519 |
| Total rezultat global aferent perioadei | | | | | | | |
| Rezultatul net al perioadei | - | - | - | - | 18.192.955 | - | 18.192.955 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | | | | | |
| Repartizare din rezultatul reportat | - | - | - | 3.167.201 | (5.758.355) | - | (2.591.154) |
| Alte corecții | - | - | - | - | (35.805) | - | (35.805) |
| Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat | - | - | 21.180 | - | - | - | 21.180 |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale | - | - | (132.375) | - | 132.375 | - | - |
| Total alte elemente ale rezultatului global | - | - | (111.195) | 3.167.201 | (5.661.785) | - | (2.605.779) |
| Total rezultat global aferent perioadei | - | - | (111.195) | 3.167.201 | 12.531.170 | - | 15.587.176 |
| Soldul la 31 decembrie 2015 | 86.371.792 | - | 26.655.768 | 14.498.624 | 15.389.511 | - | 142.915.695 |

Notele de la pagina 5 la pagina 38 fac parte integrantă din situațiile financiare.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



Vrancart SA

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

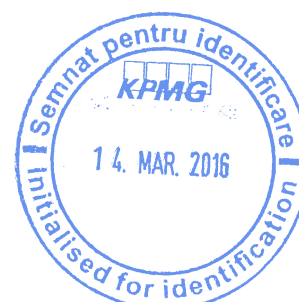
| | Nota | 2015 | 2014 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare | | | |
| Încasări de la clienți | | 248.430.469 | 231.285.036 |
| Plăți furnizori | | (161.049.597) | (146.030.631) |
| Plăți către angajați | | (26.291.440) | (21.246.718) |
| Plăți către bugetul statului | | (25.407.354) | (24.640.963) |
| Impozit pe profit plătit | | (3.655.436) | (2.612.563) |
| Trezorerie netă din activități de exploatare | | 32.026.642 | 36.754.161 |
| Fluxuri de trezorerie din activități de investiție | | | |
| Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale | | (23.071.209) | (14.390.439) |
| Acreditiv bancare pentru achiziții de imobilizări corporale | | (10.761.408) | (25.000) |
| Plati pentru achizitiile de imobilizari financiare | | (5.563.072) | - |
| Încasări din vânzarea de imobilizări corporale | | 395.130 | 94.102 |
| Dobânzi încasate | | 313 | 1.593 |
| Trezorerie netă din activități de investiție | | (39.000.246) | (14.319.744) |
| Trezorerie netă din activități de finanțare | | | |
| Încasări din împrumuturi | | 22.358.591 | 16.936.771 |
| Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi | | (13.879.459) | (38.510.162) |
| Dividende plătite | | (2.513.105) | (76) |
| Trezorerie netă din activități de finanțare | | 5.966.027 | (21.573.467) |
| Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie | | (1.007.577) | 860.950 |
| Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar | 9 | 2.327.952 | 1.467.002 |
| Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar | 9 | 1.320.375 | 2.327.952 |

Director General
Ionel-Marian Ciucioi



Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 38 fac parte integrantă din situațiile financiare.



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

1. Entitatea care raportează

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, județ Vrancea.

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

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.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria II, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005.

La 31 decembrie 2015, Societatea este deținută în proporție de 74,72% de SIF Banat - Crișana SA și în proporție de 25,28% de alți acționari.

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

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale se întocmesc de către Societate în conformitate cu cerințele Ordinului Ministerului de Finanțe 1286 din 2012, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările ulterioare (OMFP 1286). 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". Societatea 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 Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 "Efectele variației cursului de schimb valutar", este leul românesc (lei). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

(d) Bazele evaluării

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

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 2015, Societatea a înregistrat un profit net de 18.192.955 lei, capitalul de lucru net este pozitiv, de 16.243.392 lei (2014: pozitiv, 14.603.796 lei).

Managementul Societății și-a stabilit strategia pe termen mediu, iar estimările prevăd creșteri anuale ale vânzărilor și diminuări ale costurilor ca urmare a folosirii eficiente a resurselor, care vor conduce în final la marje pozitive de profit.

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

Societatea a avut un flux de numerar negativ de 1.007.577 lei la 2015 (pozitiv la 2014: 860.950 lei) și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

Managementul Societății consideră că marjele operaționale EBITDA reflectă în mod cert faptul că Societatea este profitabilă.

Managementul consideră că Societatea își va desfășura în continuare activitatea cel puțin pentru următoarele 12 luni de la data emiterii situațiilor financiare, fără a intra în stare de lichidare sau reducere semnificativă a activității.

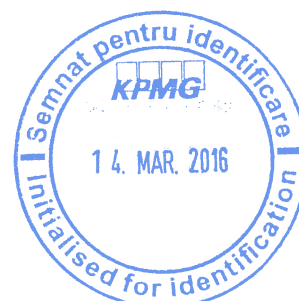
Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

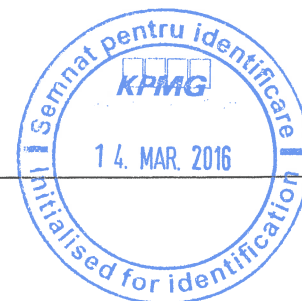
(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu OMFP 1286 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 Societate. 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.





3. Politici contabile semnificative

(a) 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:

| Valuta | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 | Variație |
|----------------------|-------------------|-------------------|----------|
| Euro (EUR) | 4,5245 | 4,4821 | +0,95% |
| Dolar american (USD) | 4,1477 | 3,6868 | +12,5% |

(b) 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%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt 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 exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003. Activele fixe deținute de către Societate sunt contabilizate la cost, cu excepția celor din categoria terenurilor, construcțiilor și echipamentelor tehnologice, care sunt evidențiate la valoarea reevaluată.

(c) Instrumente financiare

Instrumente financiare nederivate

Societatea 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 Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea recunoaște inițial datoriile financiare nederivate la data tranzacționării, atunci când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului. Acestea sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau când sunt transferate drepturile de a încasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzacție prin care riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate în mod semnificativ. Orice interes în activul financiar transferat care este creat sau păstrat de către Societate este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt achitate sau sunt anulate sau expiră.

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar în situația poziției financiare este prezentată valoarea netă, numai atunci când Societatea are dreptul legal de a compensa valorile și intenționează fie să le deconteze în baza netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan.

Societatea deține următoarele active financiare nederivate: creanțe comerciale, numerar și echivalente de numerar și active financiare disponibile pentru vânzare.

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.

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 Societate în gestionarea angajamentelor sale pe termen scurt.

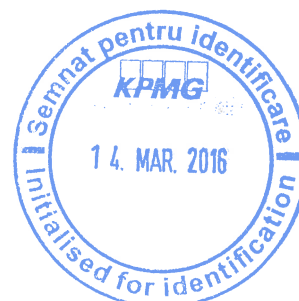
Active financiare disponibile pentru vânzare

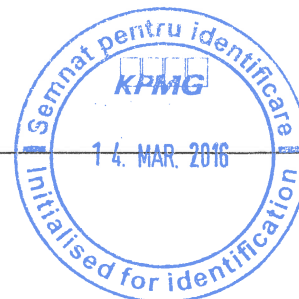
Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare. Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile.

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.





3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate. 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 entitate include:

- costul materialelor și cheltuielilor directe cu personalul;
- alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la stadiul necesar utilizării prestabilite;
- când Societatea 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; și
- costurile îndatorării 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 Societății la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2015 este detaliată în nota 5.

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

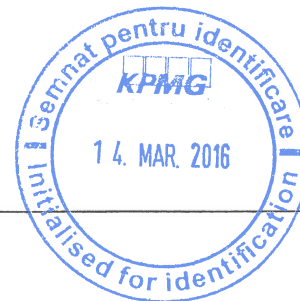
- terenuri;
- construcții;
- echipamente, instalații tehnice și mașini;
- mijloace de transport;
- alte imobilizări corporale.

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.

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și clădirile deținute de Societate. Ultima reevaluare a patromoniului a avut loc la 31.12.2013.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează de către Societate 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.



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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 conducerea Societății 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 rezultat dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

(e) Imobilizări necorporale

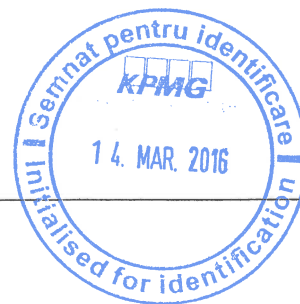
(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările necorporale achiziționate de către Societate și care au durate de viață utilă determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

(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 Societatea 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 prestabilită și costurile îndatorării capitalizate. Alte costuri de dezvoltare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(iii) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul cărui 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.

(iv) 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. Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

- Software 3 ani

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

(f) 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.

(g) Stocuri

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

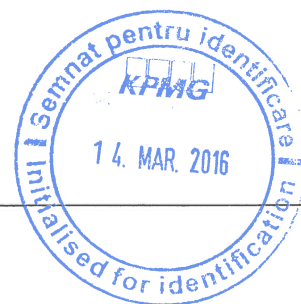
Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pe parcursul desfășurării normale a activității minus costurile estimate pentru finalizare și costurile necesare efectuării vânzării.

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

(h) Deprecierea activelor

Valorile contabile ale activelor Societății 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.



3. Politici contabile semnificative (continuare)

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 maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă, mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia 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.

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

Ajustări de depreciere pentru creanțe comerciale

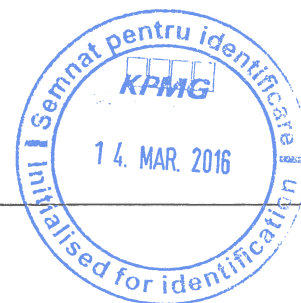
Societatea analizează individual necesitatea înregistrării unei ajustări de depreciere pentru clienții ale căror solduri la final de an depășesc 100.000 lei și care au fie declanșate proceduri de recuperare a soldurilor în instanță, fie au un număr de zile de întârziere a scadenței facturilor de peste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

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 Societății 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, Societatea 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. Societatea 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;



3. Politici contabile semnificative (continuare)

- Pentru toate produsele finite, Societatea compară costul stocurilor cu prețurile de vânzare minus costurile de distribuție din perioada imediat următoare, pentru a prezenta stocurile rămase în sold la minimul dintre costul de producție și prețul de vânzare minus costurile de distribuție, conform prevederilor politicii (f).

(i) 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.

(j) 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. În acest sens, Societatea a efectuat reevaluarea terenurilor, a clădirilor și construcțiilor speciale și a echipamentelor tehnologice cu evaluatori independenți la 31 decembrie 2013.

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 acelui activ sau ca un venit care să compenseze cheltuiala ca descreșterea recunoscută anterior pentru acel activ.

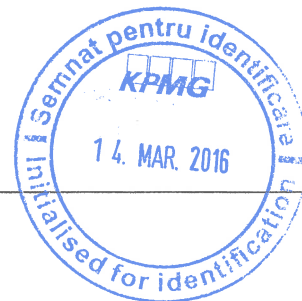
Dacă rezultatul reevaluării este o descreștere a valorii contabile nete, aceasta se tratează ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierei atunci când în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ (surplus din reevaluare) sau ca o scădere a rezervei din reevaluare cu minimul 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 reportat 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.

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, Societatea a înregistrat o datorie cu impozitul amânat aferent acestei diferențe din reevaluare care se regăsește în valoarea mijlocului fix.

(k) Rezerve legale

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



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(l) Părți afiliate

Părțile se consideră afiliate în cazul în care una din părți are posibilitatea de a controla în mod direct sau indirect, sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte prin deținere sau în baza unor drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, așa cum sunt definite în IAS 24 “Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate”.

(m) 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. Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt ale angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate.

(ii) Planuri de contribuții determinate

Societatea 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 Societății 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. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

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

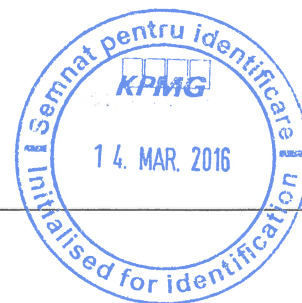
(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

Obligația netă a Societății 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 are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării, conform contractului colectiv de muncă.

(n) Provizioane

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



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) 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.

(p) 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.

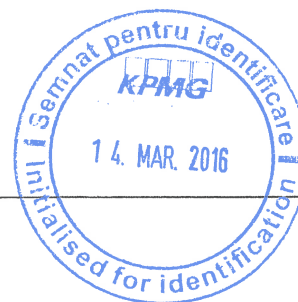
Toate costurile îndatorării care nu sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producerii activelor cu ciclu lung de fabricație sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere utilizând metoda dobânzii efective.

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.

(q) 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.



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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 2015, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2014: 16%).

(ii) Impozitul amânat

Impozitul amânat este determinat de Societate 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 individuale.

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 Societate 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.

(iii) Expuneri fiscale

Pentru determinarea valorii impozitului curent și a celui amânat, Societatea 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 Societatea 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.

(r) Rezultatul pe acțiune

Societatea 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 Societății 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.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(s) Subvențiile guvernamentale

Subvențiile guvernamentale pentru investiții sunt recunoscute inițial ca venit amânat, la valoarea justă atunci când există siguranța că vor fi primite și Societatea va respecta condițiile asociate. Subvențiile care compensează Societatea pentru costul unui activ sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în mod sistematic pe durata de viață utilă a activului. Subvențiile care compensează cheltuielile suportate de Societate sunt recunoscute în profit sau pierdere drept alte venituri pe o bază sistematică în aceleași perioade în care sunt recunoscute cheltuielile.

(t) 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.

(u) Evenimente ulterioare

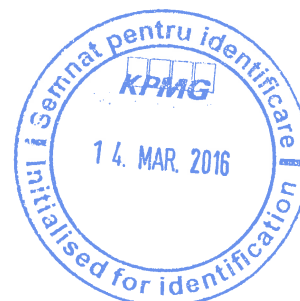
Situațiile financiare reflectă evenimentele ulterioare sfârșitului de an, evenimente care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data raportării sau cele care indică o posibilă încălcare a principiului continuității activității (evenimente ce determină ajustări). Evenimentele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

(v) Cifre comparative

Situația poziției financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2015 prezintă comparabilitate cu situația poziției financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2014. Situația rezultatului global pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2015 prezintă comparabilitate cu situația rezultatului global la 31 decembrie 2014.

(w) Noi standarde și interpretări

Au fost emise noi standarde, amendamente la standarde și interpretări, care nu au intrat încă în vigoare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 sau care nu au fost adoptate de Uniunea Europeană ("UE"), și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare. Niciunul dintre aceste standarde nu afectează semnificativ situațiile financiare ale Societății.



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

(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 Societate necesită determinarea valorii juste, atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele nefinanciare.

Societatea 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 economic.

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.

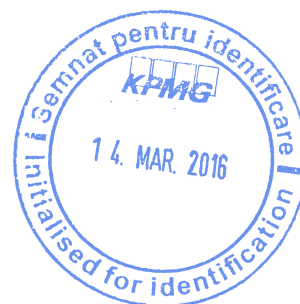
La evaluarea activelor sau datoriilor la valoarea justă, Societatea utilizează pe cât este de posibil informații observabile pe piață. Ierarhia valorii juste clasifică datele de intrare pentru tehnicile de evaluare utilizate pentru evaluarea valorii juste pe trei nivele, după cum urmează:

- Nivel 1: preț cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice pe care Societatea 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.

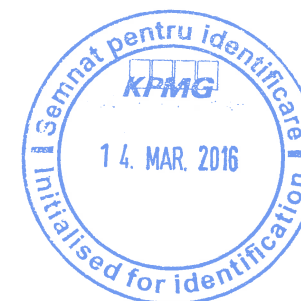
Societatea recunoaște transferurile între nivele ale ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care modificarea a avut loc.

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



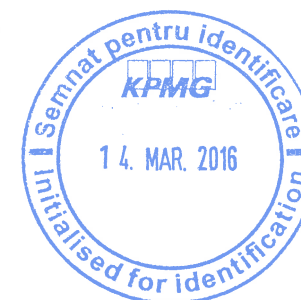
Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale**

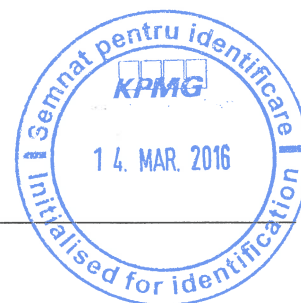
| | Terenuri și amenajări de terenuri | Clădiri și construcții speciale | Echipamente și alte mijloace fixe | Imobilizări corporale în curs | Total |
|---|--|--|--|--|--------------------|
| <i>Cost sau valoare reevaluată</i> | | | | | |
| La 1 ianuarie 2014 | 9.126.491 | 31.268.963 | 133.243.212 | 718.998 | 174.357.662 |
| Achiziții | - | - | - | 9.681.709 | 9.681.709 |
| Transferuri de la imobilizări în curs | - | 127.983 | 6.815.207 | (6.943.190) | - |
| Transferuri la imobilizări necorporale | - | - | - | (91.699) | (91.699) |
| Ieșiri | - | (11.685) | (1.705.897) | (357.846) | (2.075.428) |
| La 31 decembrie 2014 | 9.126.491 | 31.385.261 | 138.352.522 | 3.007.972 | 181.872.246 |
| <i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i> | | | | | |
| La 1 ianuarie 2014 | - | - | 13.631.507 | - | 13.631.507 |
| Cheltuiala cu amortizarea | 218.752 | 1.035.095 | 15.286.836 | - | 16.540.683 |
| Ieșiri | - | (3.699) | (1.670.876) | - | (1.674.575) |
| Reevaluări | - | - | - | - | - |
| La 31 decembrie 2014 | 218.752 | 1.031.396 | 27.247.467 | - | 28.497.615 |
| <i>Valoare netă contabilă</i> | | | | | |
| La 31 decembrie 2014 | 8.907.739 | 30.353.865 | 111.105.055 | 3.007.972 | 153.374.631 |



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale (continuare)**

| | Terenuri și amenajări de terenuri | Clădiri și construcții speciale | Echipamente și alte mijloace fixe | Imobilizări corporale în curs | Total |
|---|--|--|--|--|--------------------|
| <i>Cost sau valoare reevaluată</i> | | | | | |
| La 1 ianuarie 2015 | 9.126.491 | 31.385.261 | 138.352.522 | 3.007.972 | 181.872.246 |
| Achiziții | 202.263 | - | - | 20.159.507 | 20.361.770 |
| Transferuri de la imobilizări în curs | - | 1.446.541 | 16.472.078 | (17.918.619) | - |
| Transferuri la imobilizări necorporale | - | - | - | (575.239) | (575.239) |
| Ieșiri | - | (10.893) | (945.575) | - | (956.468) |
| La 31 decembrie 2015 | 9.328.754 | 32.820.909 | 153.879.025 | 4.673.621 | 200.702.309 |
| <i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i> | | | | | |
| La 1 ianuarie 2015 | 218.752 | 1.031.396 | 27.247.467 | - | 28.497.615 |
| Cheltuiala cu amortizarea | 218.751 | 1.067.221 | 16.277.045 | - | 17.563.017 |
| Ieșiri | - | (4.875) | (701.379) | - | (706.254) |
| Reevaluări | - | - | - | - | - |
| La 31 decembrie 2015 | 437.503 | 2.093.742 | 42.823.133 | - | 45.354.378 |
| <i>Valoare netă contabilă</i> | | | | | |
| La 31 decembrie 2015 | 8.891.251 | 30.727.167 | 111.055.892 | 4.673.621 | 155.347.931 |



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(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 2015 este de 81.234.634 (a se vedea nota 16) (31.12.2014: 68.527.368 lei).

O parte din imobilizările corporale ale Societății sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 106.299 mii lei la 31.12.2015 (31.12.2014: 103.468 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 503 mii lei la 31.12.2015 (31.12.2014: 2.283 mii lei).

6. Imobilizări financiare

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.

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

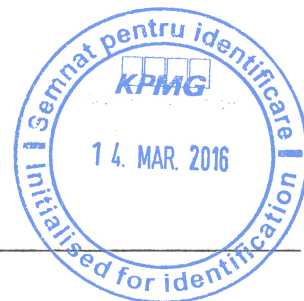
Obiect de activitate – fabricarea ambalajelor din carton ondulat

Giant Prodimpex SRL 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. În ultimii ani Giant a fost o prezență constantă pe primele locuri în Topul firmelor pe plan județean și național.

Giant Prodimpex SRL este membră a Camerei de Comerț Industrie și Agricultură Mureș. Implementarea sistemului integrat de management calitate-mediu-securitatea muncii ISO 9001:2008, ISO 14001:2004, OHSAS 18001:2007 este o garanție în plus pentru calitatea materialelor produselor și a serviciilor oferite.

7. Stocuri

| | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Materii prime și materiale consumabile | 15.091.108 | 12.666.581 |
| Produse finite și mărfuri | 5.578.882 | 3.206.010 |
| Produse în curs de execuție | 2.615.896 | 3.913.892 |
| Ajustări pentru deprecierea stocurilor | (458.235) | (316.923) |
| Total | 22.827.651 | 19.469.560 |



8. Creanțe comerciale

| | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Clienți | 46.893.532 | 48.035.324 |
| Furnizori - debitori pentru bunuri/servicii | 770.840 | 4.020.774 |
| Clienți - facturi de întocmit | 15.285 | 34.208 |
| Alte creanțe | 70.598 | 8.652 |
| Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți | (10.119.512) | (9.003.678) |
| Total | 37.630.743 | 43.095.280 |

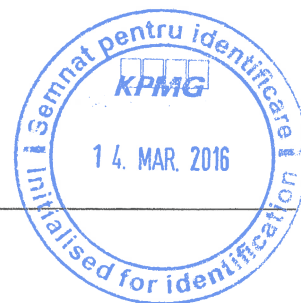
9. Numerar, echivalente de numerar și numerar restricționat

| | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Conturi curente la bănci și alte valori | 1.302.750 | 2.299.378 |
| Numerar în casierie | 17.625 | 28.574 |
| Total numerar și echivalente de numerar | 1.320.375 | 2.327.952 |
| | | |
| Acreditiv bancare | 10.786.408 | 25.000 |
| Total numerar restricționat | 10.786.408 | 25.000 |

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 este 30 aprilie 2016.

10. Alte creanțe

| | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Alte creanțe în legătură cu personalul | 33.235 | 87.266 |
| Debitori diverși | 155.969 | 95.805 |
| Subvenții de primit | 1.343.341 | 1.229.510 |
| Furnizori-debitori /imobilizari corporale | 4.785.957 | 440.195 |
| Ajustări pentru deprecierea altor creanțe | (434.541) | (434.541) |
| Total | 5.883.961 | 1.418.235 |

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***11. Capital social****Structura acționariatului societății**

| 31 decembrie 2015 | Număr acțiuni | Suma (lei) | (%) |
|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------|
| SIF Banat Crișana | 645.346.712 | 64.534.671 | 74,72% |
| Alți acționari | 218.371.208 | 21.837.121 | 25,28% |
| Total | 863.717.920 | 86.371.792 | 100% |

| 31 decembrie 2014 | Număr acțiuni | Suma (lei) | (%) |
|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------|
| SIF Banat Crișana | 645.346.712 | 64.534.671 | 74,72% |
| Alți acționari | 218.371.208 | 21.837.121 | 25,28% |
| Total | 863.717.920 | 86.371.792 | 100% |

În perioada 2014 - 2015 nu au fost modificări privind capitalul social al Societății.

Dividende

Prin Hotărârea nr. 4 din 30.04.2015, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014, a sumei de 2.591.154 lei, respectiv un dividend brut de 0,003 lei/acțiune.

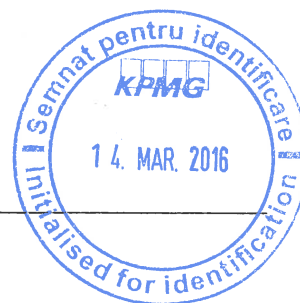
Alte rezerve

Alte rezerve din situația modificărilor capitalurilor proprii includ rezerve legale și rezerve constituite din facilități fiscale. În cursul anului 2015 Societatea a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit, conform prevederilor Codului fiscal (art. 19⁴). Societatea are obligația de a păstra în patrimoniu echipamentele tehnologice pentru care a beneficiat de scutirea de impozit pe profitul reinvestit cel puțin o perioadă egală cu jumătate din durata de utilizare economică, stabilită potrivit reglementărilor contabile aplicabile, dar nu mai mult de 5 ani. În cazul nerespectării acestei condiții, pentru sumele respective se recalculează impozitul pe profit și se percep creanțe fiscale accesorii potrivit Codului de procedură fiscală, de la data aplicării facilității, potrivit legii.

Conform cerințelor legale, Societatea 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 2015 este de 5.496.616 lei (31 decembrie 2014: 4.455.625 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

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%).

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***12. Datorii comerciale****(a) Datorii comerciale pe termen scurt**

| | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Datorii comerciale | 15.089.648 | 18.051.667 |
| Credit furnizor pe termen scurt | 880.015 | 1.743.537 |
| Avansuri primite | 208.330 | 429.652 |
| Total | 16.177.993 | 20.224.856 |

(b) Datorii comerciale pe termen lung

| | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Credit furnizor pe termen lung | - | 871.768 |
| Total | - | 871.768 |

Societatea a achiziționat două linii de producție de la un furnizor extern, din Italia. Plata datoriei către furnizorul extern este făcută conform scadențarului anexat contractului de achiziție, ultima plată va avea loc în luna Aprilie 2016.

13. Alte datorii

| | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Datorii către bugetul de stat | 3.977.205 | 1.759.590 |
| Dividende de plătit | 152.884 | 116.121 |
| Datorii către angajați | 816.654 | 653.368 |
| Creditori diverși | 3.649 | 114.515 |
| Total | 4.950.392 | 2.643.594 |

14. Împrumuturi

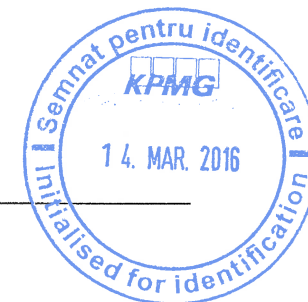
| | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Împrumuturi bancare pe termen lung | 15.047.610 | 20.526.016 |
| Datorii aferente contractelor de leasing financiar pe termen lung | 62.443 | 40.590 |
| Total | 15.110.053 | 20.566.606 |

| | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Împrumuturi bancare pe termen scurt | 36.034.305 | 24.305.720 |
| Datorii aferente contractelor de leasing financiar pe termen scurt | 184.157 | 536.167 |
| Total | 36.218.462 | 24.841.887 |

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**14. Împrumuturi (continuare)**

Societatea a agreat 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.

Societatea a obținut un împrumut pe termen lung în anul 2010 în scopul finanțării proiectului intitulat “Modernizarea și dezvoltarea Liniei Tehnologice pentru fabricarea hârtiei” încheiat cu Ministerul Economiei. Societatea a îndeplinit condițiile non-financiare și financiare atasate acestui împrumut.

| Nr. crt. | Banca/ Creditor | Data acordării împrumutului | Valuta | Tipul dobânzii (fixă/variabilă) | Natura | Data scadenței finale | Principalul în sold la 31.12.2015 - echivalent în lei | Principalul în sold la 31.12.2014 - echivalent în lei |
|----------|-----------------|-----------------------------|------------|---------------------------------|-------------|-----------------------|---|---|
| 1 | Raiffeisen Bank | 30.04.2015 | RON EUR | Variabilă | overdraft | 30.04.2016 | 16.045.541 | 10.472.683 |
| 2 | Raiffeisen Bank | 22.10.2007 | RON | Variabilă | termen lung | 20.10.2017 | 1.566.001 | 2.420.401 |
| 3 | Unicredit Bank | 13.03.2015 | RON | Variabilă | overdraft | 15.03.2016 | 2.859.792 | 4.482.096 |
| 4 | Unicredit Bank | 25.02.2014 | EUR RON | Variabilă | termen lung | 30.01.2017 | 4.266.729 | 8.205.248 |
| 5 | Unicredit Bank | 28.10.2010 | EUR RON | Variabilă | termen lung | 29.05.2020 | 10.990.147 | 13.358.930 |
| 6 | Unicredit Bank | 18.04.2014 | EUR | Variabilă | termen lung | 28.02.2019 | 5.071.081 | 1.616.514 |
| 7 | BRD | 16.06.2011 | EUR | Variabilă | termen lung | 20.06.2016 | 332.863 | 989.231 |
| 8 | BRD | 27.05.2015 | RON EUR | Variabilă | overdraft | 27.05.2016 | 6.749.881 | - |
| 9 | ING | 19.09.2014 | RON | Variabilă | termen lung | 14.09.2018 | 3.199.878 | 3.286.633 |
| | Total | | | | | | 51.081.915 | 44.831.736 |

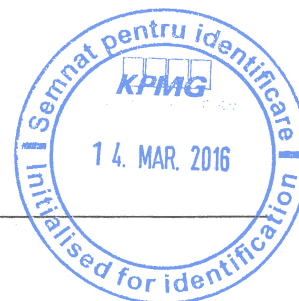
Rata dobânzii pentru împrumuturile în RON este determinată ca Robor + marja care variază în intervalul 1% - 4%.

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**14. Împrumuturi (continuare)**

Pentru garantarea creditelor, Societatea 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 2015 sunt ipotecate în favoarea băncilor imobilizări corporale cu o valoare netă contabilă de 106.299 mii lei.

15. Provizioane

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Sold la începutul perioadei | 1.782.133 | 1.942.873 |
| Provizioane constituite în cursul perioadei | 6.844.039 | 2.662.077 |
| Provizioane utilizate în cursul perioadei | (6.771.617) | (2.788.277) |
| Sold la finalul perioadei | <u>1.854.555</u> | <u>1.782.133</u> |

Provizioanele sunt constituite pentru:

– Litigii: 40.608 lei la 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014: 40.608 lei)

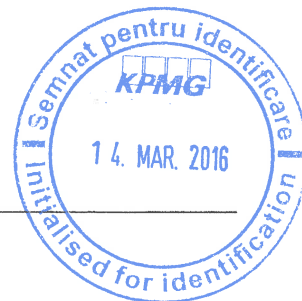
– Beneficii acordate angajaților: 1.813.947 lei la 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014: 1.741.525 lei)

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 este generat de elementele detaliate în tabelele următoare:

| 31 decembrie 2015 | Datorii | Active | Net |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Imobilizări corporale | 11.422.253 | - | 11.422.253 |
| Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți) | - | 13.066.843 | (13.066.843) |
| | <u>11.422.253</u> | <u>13.066.843</u> | <u>(1.644.590)</u> |
| Diferențe temporare nete - cota 16% | | | <u>(1.644.590)</u> |
| Creanțe privind impozitul pe profit amânat | | | <u>263.134</u> |
| | | | |
| 31 decembrie 2014 | Datorii | Active | Net |
| Imobilizări corporale | 14.605.536 | - | 14.605.536 |
| Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți) | - | 11.537.275 | (11.537.275) |
| | <u>14.605.536</u> | <u>11.537.275</u> | <u>3.068.261</u> |
| Diferențe temporare nete - cota 16% | | | <u>3.068.261</u> |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | | | <u>490.922</u> |

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***16. Creanțe/datorii privind impozitul amânat (continuare)**

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.

Impozitul pe profit amânat aferent reevaluării mijloacelor fixe și recunoscut direct prin diminuarea rezervelor din reevaluare (capitalurilor proprii) este de 5.077.296 lei la 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014: 5.098.476 lei). Impozitul pe profit amânat aferent provizioanelor și ajustărilor de depreciere este în valoare totală de 5.340.425 lei și a fost recunoscut în relație cu conturile de profit și pierdere/venit (31.12.2014: 4.182.850 lei).

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 anul viitor. Veniturile în avans clasificate ca datorii pe termen lung reprezintă partea din subvențiile guvernamentale primite care nu se referă la perioada curentă.

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

| | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Ministerul Economiei și Cercetării II | 13.122.784 | 14.749.666 |
| Administrația fondului pentru mediu | 3.587.482 | 3.746.909 |
| Innovation Norway 1 | 5.291.127 | 1.709.031 |
| Innovation Norway 2 | 1.327.668 | - |
| Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare | 374.529 | 409.698 |
| Total | 23.703.590 | 20.615.304 |

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 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 excepția cazurilor tehnic justificate. Deși o parte din acești indicatori nu erau îndepliniți la finalul anilor 2015 și 2014, Societatea consideră că îi 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 a solicitat pentru proiectul Norway 1 rambursări în valoare de 4.755.790 lei la la 31 decembrie 2015, reprezentând 71,6% din total grant, iar pentru proiectul Norway 2 rambursări în valoare de de 1.341.212 lei la 31 decembrie 2015 reprezentând 29,8% din total grant.

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***18. Venituri din cifra de afaceri**

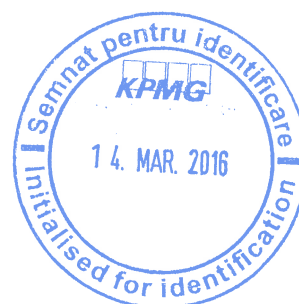
| | 2015 | 2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Venituri din vânzarea produselor finite | 202.952.698 | 190.819.163 |
| Venituri din vânzarea mărfurilor | 4.541.392 | 3.743.481 |
| Venituri din servicii prestate | 2.275.129 | 2.865.366 |
| Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii | 16.181 | 40.445 |
| Venituri din activități diverse | 12.741 | 7.460 |
| Venituri din studii și cercetări | 51.119 | - |
| Total | 209.849.260 | 197.475.915 |

19. Alte venituri

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Venituri din subvenții pentru investiții | 2.512.280 | 2.025.150 |
| Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități | 88.236 | 70.599 |
| Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale | 17.309 | 146.057 |
| Alte venituri din exploatare | 75.096 | 294.627 |
| Total | 2.692.921 | 2.536.433 |

20. Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile

| | 2015 | 2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| Cheltuieli cu materiile prime | 55.363.875 | 51.525.421 |
| Cheltuieli cu materiale consumabile și materiale auxiliare | 18.535.762 | 16.572.375 |
| Cheltuieli privind combustibilii | 17.627.249 | 17.306.955 |
| Cheltuieli privind energia și apa | 15.253.378 | 15.896.713 |
| Cheltuieli privind piesele de schimb | 3.952.307 | 4.398.439 |
| Total | 110.732.572 | 105.699.903 |



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***21. Alte cheltuieli**

| | 2015 | 2014 |
|---|-------------------|------------------|
| Cheltuieli privind comisioanele și onorariile | 2.248.190 | 2.320.653 |
| Cheltuieli de exploatare privind provizioanele | 72.422 | (160.740) |
| Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriiile | 1.399.193 | 1.099.028 |
| Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate | 608.834 | 567.278 |
| Cheltuieli cu primele de asigurare | 695.731 | 634.257 |
| Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate | 627.784 | 657.377 |
| Cheltuieli cu donațiile acordate | 944.653 | 627.550 |
| Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări | 280.738 | 180.858 |
| Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații | 184.226 | 158.389 |
| Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate | 189.596 | 49.718 |
| Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități | 1.442.280 | 172.959 |
| Ajustări de valoare privind stocurile | 141.311 | (233.279) |
| Ajustări de valoare privind creanțele | 1.640.664 | 989.117 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 34.627 | 661.642 |
| Total | 10.510.249 | 7.724.807 |

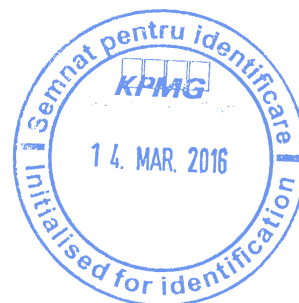
22. Cheltuieli cu personalul

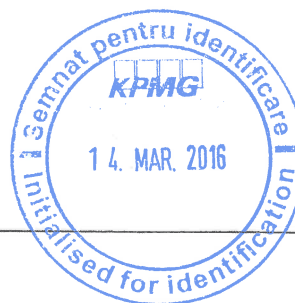
| | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Cheltuieli cu salariile | 25.520.462 | 20.366.454 |
| Cheltuieli cu asigurările și protecția socială | 5.914.814 | 5.429.291 |
| Cheltuieli cu tichetele de masă acordate | 1.892.658 | 1.892.306 |
| Total | 33.327.934 | 27.688.051 |

În anul 2015, numărul mediu de angajați în cadrul Societății a fost de 902 (2014: 903).

23. Venituri și cheltuieli financiare

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Venituri din dobânzi | 12.575 | 7.965 |
| Venituri din diferențe de curs valutar | 488.532 | 195.087 |
| Total venituri | 501.107 | 203.052 |
| Cheltuieli privind dobânzile | 1.475.152 | 2.083.528 |
| Total cheltuieli | 1.475.152 | 2.083.528 |



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***24. Cheltuiala cu impozitul pe profit**

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Cheltuieli cu impozitul pe profit curent | 3.359.747 | 2.853.570 |
| Venituri din impozitul pe profit amânat | (732.876) | (852.238) |
| Total | 2.626.871 | 2.001.332 |

| | 2015 | 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Pierdere / Profit înainte de impozitare | 20.819.826 | 20.966.557 |
| Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2014: 16%) | 3.331.172 | 3.354.649 |
| Efectul asupra impozitului pe profit al: | | |
| Rezervei legale | (166.559) | (150.270) |
| Cheltuielilor nedeductibile | 3.531.204 | 2.949.583 |
| Amortizării fiscale | (2.348.423) | (2.108.418) |
| Scutirilor pentru sponsorizări | (629.548) | (558.057) |
| Înregistrării diferențelor temporare | (732.876) | (852.238) |
| Profit reinvestit | (358.099) | (633.917) |
| Impozitul pe profit | 2.626.871 | 2.001.332 |

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:

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------|--------------|
| Profitul atribuibil acționarilor ordinari | 18.192.955 | 18.965.225 |
| Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare | 863.717.920 | 863.717.920 |
| Rezultatul pe acțiune de bază | 0,021 | 0,022 |

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază, întrucât Societatea 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 2015 au avut loc următoarele modificări ale Consiliului de Administrație:

- în ședința din data de 17.12.2015, Consiliul de Administrație a luat act de demisia doamnei Grigore Aurelia Gabriela și a domnului Cuzman Ioan din funcțiile de membri ai Consiliului de Administrație, și a numit administratori provizorii, până la data întrunirii Adunării Generale a Acționarilor, pe domnul Drăgoi Bogdan Alexandru și pe domnul Avrămoiu Octavian.

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(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 2015:

| | |
|-------------------------|--|
| 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 |

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație la 31 decembrie 2014:

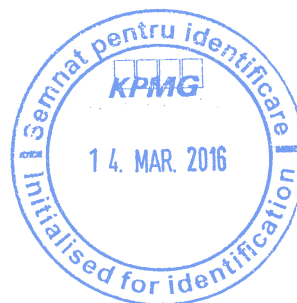
| | |
|--------------------------|--|
| Ciucioi Ionel-Marian | Director General și Presedinte al Consiliului de Administrație |
| Bîlteanu Dragoș-George | Membru al Consiliului de Administrație |
| Najib El Lakis | Membru al Consiliului de Administrație |
| Cuzman Ioan | Membru al Consiliului de Administrație |
| Grigore Aurelia Gabriela | Membru al Consiliului de Administrație |

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

La 31 decembrie 2015: nu e cazul

La 31 decembrie 2014:

| | |
|--------------------------|-----------------|
| Cuzman Ioan | 158.337 acțiuni |
| Grigore Aurelia Gabriela | 88.346 acțiuni |



Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

| | 2015 | 2014 |
|--|---------|---------|
| Remunerația membrilor Consiliului de Administrație | 450.000 | 330.000 |

Tranzacții cu părți afiliate:

| Parte afiliată | | Tranzacții 2015 | Tranzacții 2014 | Sold 2015 | Sold 2014 |
|-----------------|----------|--------------------|--------------------|--------------|--------------|
| Napomar SA | Furnizor | 1.684 | 834 | 1.426 | 502 |
| Napomar SA | Client | - | 806 | - | - |
| Somplast SA | Furnizor | 63.750 | 98.380 | 2.019 | 17.443 |
| Somplast SA | Client | 381.005 | 71.577 | 281 | 31.886 |
| Calipso S.A. | Furnizor | 665 | 1.206 | 665 | 594 |
| Giant / filiala | Furnizor | 1.265 | - | 373 | - |
| Giant / filiala | Client | 1.713.376 | - | 1.036.042 | - |

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***26. Părți afiliate (continuare)**

Alte operațiuni:

| Parte afiliată | Tranzacții 2015 | Tranzacții 2014 | Sold 2015 | Sold 2014 |
|---|--------------------|--------------------|--------------|--------------|
| SIF Banat Crișana SA plată dividende distribuite în cursul anului | 1.936.040 | - | - | - |
| ARIO Bistrița Debitor | - | - | 300.000 | 300.000 |

27. Angajamente

La data de 31 decembrie 2015, Societatea avea încheiate angajamente de plată pentru achiziții viitoare de mijloace fixe în valoare de 13.101.345 lei, adică echivalentul a 2.911.410 euro, reprezentând contracte aferente proiectului de investiții “Creșterea eficienței și a valorii adăugate pentru deșeurile din carton” cu fonduri nerambursabile, prin programul Green Innovation Norway 2.

28. Active și datorii contingente

Societatea nu a avut active sau datorii contingente la 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014: zero).

29. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Nu este cazul.

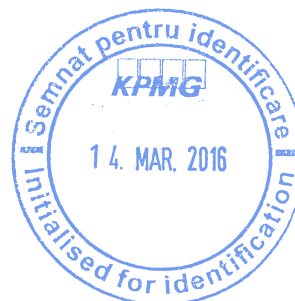
30. Gestionarea riscului financiar**Prezentare generală**

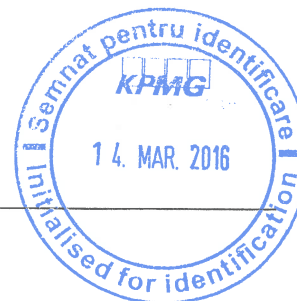
Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

Aceste note prezintă informații cu privire la expunerea Societății la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele Societății 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 Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Societatea, 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 Societății. Societatea, 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.



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***30. Gestionarea riscului financiar (continuare)****(a) Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca Societatea 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 Societății.

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

| Valoarea contabilă | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 43.514.704 | 44.513.515 |
| Numerar și echivalente de numerar | 1.320.375 | 2.327.952 |
| Numerar restricționat | 10.786.408 | 25.000 |
| Total | 55.621.487 | 46.866.467 |

Expunerea Societății 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 Societății. Pentru fiecare client în parte sunt stabilite limite de achiziții. Clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Societate pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans.

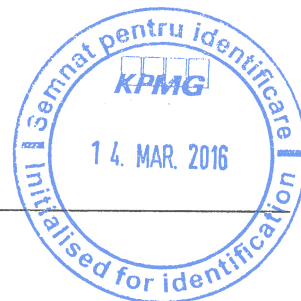
Bunurile sunt vândute cu clauză de reținere a titlului de proprietate, astfel încât în caz de neplată Societatea să beneficieze de o garanție pentru sumele revendicate. Societatea nu solicită garanții reale pentru creanțele comerciale și alte creanțe.

Societatea 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:

| 31 decembrie 2015 | Valoare brută | Depreciere |
|--|----------------------|-------------------|
| Curente și restante între 0 și 30 zile | 39.319.237 | 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 | 7.876.209 | 7.199.274 |
| Total | 54.068.757 | 10.554.053 |

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***30. Gestionarea riscului financiar (continuare)**

| 31 decembrie 2014 | Valoare brută | Depreciere |
|--|----------------------|-------------------|
| Curente și restante între 0 și 30 zile | 39.406.445 | 236.619 |
| Restanțe între 31 și 60 zile | 2.928.291 | 323.942 |
| Restanțe între 61 și 90 zile | 1.950.674 | 31.695 |
| Restanțe între 91 și 180 zile | 711.595 | 399.835 |
| Restanțe între 181 și 360 zile | 1.740.272 | 1.264.326 |
| Mai mult de 360 zile | 7.214.456 | 7.181.801 |
| Total | 53.951.733 | 9.438.218 |

(b) Riscul de lichiditate

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

Abordarea Societății 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 Societății.

În general, Societatea se asigură că dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operaționale. Tabelul următor prezintă scadențele contractuale reziduale ale datoriilor financiare la finalul perioadei de raportare, inclusiv plățile estimate de dobândă:

| 31 decembrie 2015 | Valoare contabilă | Fluxuri de numerar contractuale | mai puțin de 1 an | 1 - 5 ani | peste 5 ani |
|------------------------------------|--------------------------|--|--------------------------|-------------------|--------------------|
| Împrumuturi | 51.328.515 | 52.734.613 | 37.077.763 | 15.656.850 | - |
| Datorii comerciale și alte datorii | 21.877.216 | 21.890.240 | 21.890.240 | - | - |
| Total | 73.205.731 | 74.624.853 | 58.968.003 | 15.656.850 | - |

| 31 decembrie 2014 | Valoare contabilă | Fluxuri de numerar contractuale | mai puțin de 1 an | 1 - 5 ani | peste 5 ani |
|------------------------------------|--------------------------|--|--------------------------|-------------------|--------------------|
| Împrumuturi | 45.408.493 | 47.344.298 | 25.575.002 | 21.769.296 | - |
| Datorii comerciale și alte datorii | 24.410.993 | 24.475.504 | 23.590.833 | 884.671 | - |
| Total | 69.819.486 | 71.819.802 | 49.165.835 | 22.653.967 | - |

(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 Societății 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.

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***30. Gestionarea riscului financiar (continuare)*****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 Societate a fost:

| Instrumente cu rată fixă | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Credit furnizor | 880.015 | 2.615.305 |
| Total | 880.015 | 2.615.305 |

| Instrumente cu rată variabilă | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Datorii financiare | 51.328.515 | 45.408.493 |
| Total | 51.328.515 | 45.408.493 |

(ii) Analiza de sensibilitate a valorii juste pentru instrumentele cu rată de dobândă fixă

Societatea 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.

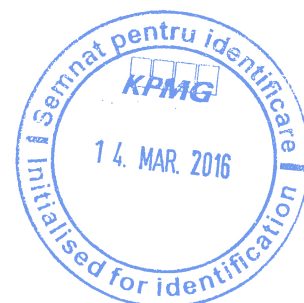
(iii) Analiza de sensibilitate a fluxurilor de numerar pentru instrumentele cu rată de dobândă variabilă

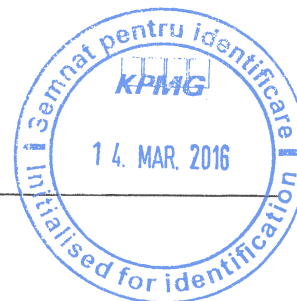
O creștere a ratelor de dobândă cu 1% la data raportării ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 513.285 lei (454.085 lei la 31.12.2014). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular cursurile de schimb valutar, rămân constante.

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.



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***30. Gestionarea riscului financiar (continuare)****(d) Riscul valutar**

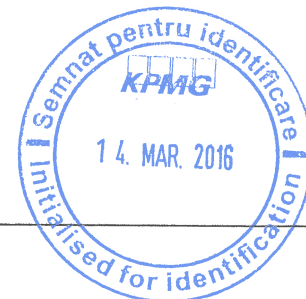
Societatea este expusă riscului valutar datorită vânzărilor, achizițiilor și altor împrumuturi care sunt exprimate într-o altă valută decât cea funcțională, în primul rând euro, dar și dolari americani.

Expunerea Societății la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

| 31 decembrie 2015 | TOTAL | RON | EUR | USD | Alte valute |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|--------------------|
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 43.514.704 | 33.719.399 | 9.536.265 | 259.040 | - |
| Numerar restricționat | 10.786.408 | - | 10.786.408 | - | - |
| Numerar și echivalente de numerar | 1.320.375 | 576.297 | 239.046 | 503.645 | 1.387 |
| Active financiare | 55.621.487 | 34.295.696 | 20.561.719 | 762.686 | 1.387 |
| Împrumuturi | 51.328.515 | 33.422.233 | 17.906.282 | - | - |
| Datorii comerciale și alte datorii | 21.877.216 | 17.788.733 | 3.516.984 | 571.498 | - |
| Datorii financiare | 73.205.731 | 51.210.966 | 21.423.266 | 571.498 | - |
| Total net active /(datorii) financiare | (17.584.243) | (16.915.270) | (861.547) | 191.187 | 1.387 |
| 31 decembrie 2014 | TOTAL | RON | EUR | USD | Alte valute |
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 44.513.515 | 38.797.117 | 5.187.674 | 528.724 | - |
| Numerar restricționat | 25.000 | 25.000 | - | - | - |
| Numerar și echivalente de numerar | 2.327.952 | 1.571.832 | 745.816 | 9.222 | 1.082 |
| Active financiare | 46.866.467 | 40.393.949 | 5.933.490 | 537.946 | 1.082 |
| Împrumuturi | 45.408.493 | 21.984.520 | 23.423.973 | - | - |
| Datorii comerciale și alte datorii | 23.740.218 | 18.287.750 | 5.412.325 | - | 40.143 |
| Datorii financiare | 69.148.711 | 40.272.270 | 28.836.298 | - | 40.143 |
| Total net active /(datorii) financiare | (22.282.244) | 121.678 | (22.902.808) | 537.946 | (39.061) |

Analiza de senzitivitate

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 2015: 66.897 lei; (31 decembrie 2014: 2.240.392 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.



30. Gestionarea riscului financiar (continuare)

O depreciere cu 10 puncte procentuale a monedei EUR la 31 decembrie 2015 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.

(d) 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 Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

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.

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

(e) 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 ca bază impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

(f) 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 Societății 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 individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

30. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Debitorii Societății 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 previziona 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 Societății 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 Societății, 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.

(g) Adecvarea capitalului

Politica Societății 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 Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul raportat. Societatea nu face obiectul unor cerințe de capital impuse din exterior.

