

VRANCART S.A.

Situații financiare individuale
la 31 decembrie 2017

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

Cuprins

Situația 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	5-42

Situația individuală a poziției financiare*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
ACTIVE			
Imobilizări corporale	5	234.894.331	180.855.000
Imobilizări necorporale		184.069	372.026
Imobilizări financiare	6	35.209.097	6.657.600
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	16	-	800.666
Total active imobilizate		270.287.497	188.685.292
Stocuri	7	36.348.609	27.750.242
Creanțe comerciale	8	50.541.065	39.695.711
Cheltuieli în avans		664.619	739.398
Numerar restricționat	9	-	8.899.753
Numerar și echivalente de numerar	9	1.901.568	24.287.793
Creanțe privind impozitul pe profit curent		1.002.646	-
Alte creanțe	10	140.508	400.809
Total active curente		90.599.015	101.773.706
TOTAL ACTIVE		360.886.512	290.458.998
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	11	103.168.355	103.168.355
Rezerve	11	74.618.850	46.537.915
Rezultatul reportat		14.787.355	16.433.985
Total capitaluri proprii		192.574.560	166.140.255
DATORII			
Împrumuturi pe termen lung	14	36.158.067	34.619.168
Împrumuturi obligatare pe termen lung		37.232.800	-
Venituri în avans	17	17.878.001	20.904.331
Provizioane pe termen lung	15	376.015	291.803
Datorii privind impozitul pe profit amânat	16	3.397.797	-
Alte datorii pe termen lung	13	1.017.200	-
Total datorii pe termen lung		96.059.880	55.815.302
Datorii comerciale pe termen scurt	12	24.564.192	17.089.495
Împrumuturi pe termen scurt	14	31.485.882	41.605.434
Venituri în avans	17	3.026.330	3.026.330
Datorii privind impozitul pe profit curent		-	494.330
Alte datorii	13	13.175.668	6.287.852
Total datorii curente		72.252.072	68.503.441
TOTAL DATORII		168.311.952	124.318.743
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		360.886.512	290.458.998

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 21.03.2018.

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

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

Vrancart SA

Situația individuală a rezultatului global

la 31 decembrie 2017

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

	Nota	2017	2016
Venituri din cifra de afaceri	18	260.003.622	227.104.099
Alte venituri	19	3.249.175	3.777.526
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		300.749	3.440.578
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	20	(137.251.472)	(122.640.475)
Cheltuieli privind mărfurile		(3.172.455)	(3.713.755)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți		(19.124.258)	(18.011.163)
Cheltuieli cu personalul	22	(51.463.150)	(39.562.402)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	5	(19.882.617)	(17.661.821)
Alte cheltuieli	21	(5.966.824)	(8.873.940)
Rezultat operațional		26.692.770	23.858.647
Venituri financiare	23	1.202.113	(65.911)
Cheltuieli financiare	23	(2.956.489)	(1.421.758)
Profit înainte de impozitare		24.938.394	22.370.978
Cheltuiala cu impozitul pe profit	24	(2.609.941)	(2.170.584)
Profit aferent anului		22.328.453	20.200.394
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		18.136.748	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale		(666.280)	(294.305)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI		39.798.921	19.906.089
Rezultatul pe acțiune			
Profitul (pierderea) atribuibil(a) acționarilor ordinari	25	22.328.453	20.200.394
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare		1.031.683.547	877.715.056
Rezultatul pe acțiune de bază		0,022	0,023

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 21.03.2018.

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

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

Vrancart SA

Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2016	86.371.792	26.655.768	14.498.624	15.389.511	142.915.695
Total rezultat global aferent perioadei					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	20.200.394	20.200.394
Alte elemente ale rezultatului global					
Majorare de capital	16.796.563	-	-	-	16.796.563
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	5.630.739	(19.450.226)	(13.819.487)
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	47.089	-	-	47.089
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(294.305)	-	294.305	-
Total alte elemente ale rezultatului global	16.796.563	(247.216)	5.630.739	(19.155.921)	3.024.165
Total rezultat global aferent perioadei	16.796.563	(247.216)	5.630.739	1.044.474	23.224.560
Soldul la 31 decembrie 2016	103.168.355	26.408.552	20.129.363	16.433.985	166.140.255
Soldul la 1 ianuarie 2017	103.168.355	26.408.552	20.129.363	16.433.985	166.140.255
Total rezultat global aferent perioadei					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	22.328.453	22.328.453
Alte elemente ale rezultatului global					
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	10.610.467	(24.641.363)	(14.030.896)
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	18.136.748	-	-	18.136.748
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(666.280)	-	666.280	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	17.470.468	10.610.467	(23.975.083)	4.105.852
Total rezultat global aferent perioadei	-	17.470.468	10.610.467	(1.646.630)	26.434.305
Soldul la 31 decembrie 2017	103.168.355	43.879.020	30.739.830	14.787.355	192.574.560

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

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	2017	2016
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare			
Încasări de la clienți		291.364.214	262.398.978
Plăți furnizori		(189.194.533)	(168.064.805)
Plăți către angajați		(39.840.847)	(31.988.071)
Plăți către bugetul statului		(30.865.839)	(27.357.386)
Impozit pe profit plătit		(3.236.156)	(2.915.528)
Trezorerie netă din activități de exploatare		28.226.839	32.073.188
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	5	(50.661.376)	(38.741.803)
Acreditiv bancare pentru achiziții de imobilizări corporale		-	10.786.408
Cont escrow pentru achiziționarea de imobilizări financiare	9	8.899.753	(8.899.753)
Plati pentru achizitiile de imobilizari financiare	6	(23.790.688)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		84.962	283.700
Dobânzi încasate		1.193	3.701
Trezorerie netă din activități de investiție		(65.466.156)	(36.567.747)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi		21.664.726	47.198.334
Încasări din obligațiuni	14	38.250.000	-
Majorare de capital		-	16.796.783
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi		(31.275.435)	(22.999.981)
Dividende plătite	11	(13.786.199)	(13.533.159)
Trezorerie netă din activități de finanțare		14.853.092	27.461.977
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie		(22.386.225)	22.967.418
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	9	24.287.793	1.320.375
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	9	1.901.568	24.287.793

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

(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 deschise în localitățile: București, Iași, Focșani, Bacău, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Cluj, Baia Mare, Târgu Mureș, Craiova, Calimanești și Braila.

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 Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005 și societatea publică situațiile financiare individuale pe www.vrancart.ro.

La 31 decembrie 2017, Societatea este deținută în proporție de 75% de SIF Banat - Crișana SA și în proporție de 25% de alți acționari.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către 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 Ministrului de Finanțe 2844 din 2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP 2844/2016). Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”) reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1.606/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare”. 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.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

(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 2017, Societatea a înregistrat un profit net de 22.328.453 lei (2016: 20.200.394 lei), capitalul de lucru net este pozitiv, de 18.346.943 lei (2016: pozitiv, 33.270.265 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.

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 22.386.225 lei la 2017 (pozitiv la 2016: 22.967.418 lei) și nu are datoriile restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați. Fluxul de numerar negativ este datorat plății pentru achiziționarea a 85% din partile sociale ale societății Rom Paper SRL, în valoare de 23.790.688 lei. Soldul de numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie 2017 este pozitiv, în valoare de 1.901.568 lei.

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu OMFP 2844/2016 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.

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***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 denominate în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	Variație
Euro (EUR)	4.6597	4.5411	+2,61%
Dolar american (USD)	3.8915	4.3033	-9,57%

(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%.

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

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

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

(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.

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

Societatea derecunoaște un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale la fluxurile de numerar din active expira sau când transfera activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate a activului către alta entitate. Dacă Societatea nici nu transfera nici nu reține în

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

mod substantial toate riscurile si recompensele aferente titlului de proprietate si continua sa controleze activul transferat, Societatea recunoaste dobanda sa retinuta in activ si datoria asociata pentru valorile pe care le-ar avea de plata. Daca Societatea nu retine in mod substantial toate riscurile si recompensele aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Societatea continua sa recunoasca activul financiar, si de asemenea, recunoaste indatorarea colateralizata pentru incasarile primite.

La derecunoasterea unui activ financiar in mod integral, diferenta dintre valoarea contabila a activului si suma contravalorii primite si de primit si castigul sau pierderea cumulata care fusese recunoscuta in alte elemente ale venitului global si cumulata in capitalul propriu se recunoaste in profit sau pierdere.

La derecunoasterea unui activ financiar altfel decat in mod integral (ex: cand Societatea nu retine o optiune de rascumparare a unei parti dintr-un activ transferat sau retine o dobanda reziduala care nu rezulta in retinerea in mod substantial a tuturor riscurilor si recompenselor aferente titlului de proprietate si Societatea nu retine controlul), Societatea alocă valoarea contabila anterioara a activului financiar intre partea care continua sa recunoasca sub implicare continua si partea care nu mai recunoaste pe baza valorilor juste corespunzatoare acelor parti la data transferului.

Diferenta dintre valoarea contabila alocata partii care nu mai este recunoscuta si suma contravalorii primita pentru partea care nu mai este recunoscuta si orice castig sau pierdere cumulata alocata care a fost recunoscuta in alte elemente ale venitului global este recunoscuta in profit sau pierdere. Un castig sau o pierdere cumulata care au fost recunoscute in alte elemente ale venitului global se alocă între partea care continua sa fie recunoscuta si partea care nu mai este recunoscuta, pe baza valorii juste corespunzatoare acelor parti.

Un activ financiar este clasificat ca fiind la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca Societatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului descrisa in documentatia Societatii. Costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa iar modificarile ulterioare, care iau in considerare orice venituri din dividende, sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Daca Societatea are intentia si capacitatea de a pastra instrumentele de datorie pana la scadenta, atunci aceste active financiare pot fi clasificate ca investitii detinute pana la scadenta. Activele financiare detinute pana la scadenta sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale activele financiare detinute pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere.

Activele financiare detinute pana la scadenta includ instrumentele de datorie.

Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate incluse în contracte sunt separate de contract și contabilizate separat dacă acel contract nu este un activ financiar și anumite criterii sunt îndeplinite.

Instrumentele financiare derivate sunt inițial înregistrate la valoarea lor justă. Ulterior recunoașterii inițiale, acestea sunt măsurate la valoarea lor justă, schimbările în această valoare justă fiind recunoscute în contul de profit și pierdere.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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.

Datorii financiare

Datoriile financiare includ obligațiile de leasing financiar, împrumuturile bancare purtătoare de dobândă, împrumuturile obligatate, descoperirile de cont și datoriile comerciale și alte datorii. Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoașterea și măsurarea sunt prezentate în această notă.

Împrumuturile sunt inițial recunoscute la valoarea justă, minus costurile efectuate cu operațiunea respectivă. Ulterior, acestea sunt înregistrate la costul amortizat. Orice diferență dintre valoarea de intrare și valoarea de rambursare este recunoscută în contul de profit și pierdere pe perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capital propriu în conformitate cu substanța aranjamentului contractual. Dobânzile, dividendele, câștigurile și pierderile aferente unui instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate drept cheltuielă sau venit. Distribuțiile către deținătorii de instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt înregistrate direct în capitalul propriu. Instrumentele financiare sunt compensate atunci când Societatea are un drept legal aplicabil de a compensa și intenționează să deconteze fie pe bază netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

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.

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.

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, cu excepția echipamentelor pentru care valoarea justă a fost determinată pe baza costului de înlocuire.

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Ultima reevaluare a patrimoniului a avut loc la 31.12.2017.

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

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

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.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(iii) Cheltuieli ulterioare

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

(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.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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.

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 maximum 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.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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;
- 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 minimumul dintre costul de producție și prețul de vânzare minus costurile de distribuție, conform prevederilor politicii (g).

(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 2017.

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 cu descreșterea recunoscută anterior pentru acel activ.

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

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este transferat la rezultatul reportat atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat în momentul scoaterii din funcțiune a mijlocului fix ca urmare a vânzării 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 debitează din valoarea surplusului de reevaluare înregistrat în rezerve din reevaluare aferent respectivelor mijloace fixe.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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.

(l) Părți afiliate

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

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

(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.

(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.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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.

(o) 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.

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

Costurile de indatorare, atribuibile în mod direct achizitiei, construcției sau realizării activelor eligibile, active care necesita o perioada de timp semnificativa pentru a fi gata pentru utilizare sau vanzare, se adauga costului acelor active pana cand activele sunt pregatite in mod semnificativ pentru domeniul de utilizare sau vanzare.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Veniturile din investitia temporara a indatorarii specifice obtinute pentru achizitia sau constructia activelor eligibile se deduc din costurile imprumuturilor care se pot capitaliza.

Toate celelalte costuri cu indatorarea sunt recunoscute in profitul sau pierderea consolidata, in care acestea sunt suportate.

(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.

(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 2017, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2016: 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.

Creațiile 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.

Creația 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.

Creația 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.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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.

(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 situația rezultatului global, în "Alte venituri" în mod sistematic pe durata de viață utilă a activului, pe măsura amortizării activului subvenționat. Subvențiile care compensează cheltuielile suportate de Societate sunt recunoscute în situația rezultatului global, în "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) Situatii comparative

Situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2017 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare ale exercițiului financiar precedent. În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat și argumentat în notele explicative, fără a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

Uniunea Europeană a adoptat o serie de standarde a caror aplicare nu este încă obligatorie, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, și care nu au fost aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare individuale:

IFRS 9 Instrumente Financiare

Acest standard înlocuiește prevederile IAS 39, *Instrumente financiare: Recunoaștere și evaluare* mai puțin excepția din IAS 39 privind acoperirea împotriva riscurilor de expunere la rata dobânzii a valorii juste a unui portofoliu de active financiare sau de datorii financiare pentru protejarea valorii juste a unei expuneri a ratei, entitățile având totodată posibilitatea de a alege ca politica contabilă aplicarea cerințelor contabilității de acoperire din IFRS 9 sau continuarea aplicării cerințelor contabilității de acoperire existente în IAS 39 pentru toate contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor, până la intrarea în vigoare a standardului rezultat din proiectul IASB în domeniul contabilității macroeconomice de acoperire.

Cu toate că bazele de evaluare admise pentru active financiare - cost amortizat, valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) și valoare justă prin contul de profit și pierdere (FVTPL) - sunt similare cu IAS 39, diferă semnificativ criteriile de clasificare în categoria de evaluare corespunzătoare.

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții:

- activele sunt deținute într-un model de afaceri al cărui obiectiv este acela de a deține active cu scopul de a colecta fluxurile de numerar contractuale; și,
- termenii săi contractuali dau naștere în momentele specificate la fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plata principalului și a dobânzilor aferente principalului neplatit.

În caz contrar, de exemplu în cazul instrumentelor de capitaluri proprii ale altor entități, un activ financiar va fi evaluat la valoarea justă.

Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în afara de activele deținute în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și cât și prin vânzarea de active financiare - aceste câștiguri și pierderi din reevaluare sunt recunoscute în OCI.

În plus, pentru un instrument de capitaluri proprii netranzactionat, o companie poate alege să prezinte irevocabil modificările ulterioare ale valorii juste (inclusiv câștigurile și pierderile cauzate de cursul valutar) în alte elemente ale rezultatului global în mod irevocabil. Acestea nu sunt reclasificate în contul de profit și pierdere sub nicio formă.

În cazul instrumentelor de datorie evaluate la FVOCI, veniturile din dobânzi, pierderile așteptate din depreciere și câștigurile sau pierderile din diferențe de curs valutar sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în același mod ca în cazul activelor măsurate la cost amortizat. Alte câștiguri și pierderi sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și sunt reclasificate în contul de profit și pierdere în momentul derecunoașterii.

Modelul de depreciere din IFRS 9 înlocuiește modelul de "pierderi suportate" din IAS 39, cu un model de "pierderi preconizate din creditare" (ECL), ceea ce înseamnă nu va mai fi necesar ca un eveniment de pierdere să aibă loc înainte de recunoașterea unei ajustări pentru depreciere.

Noul model de depreciere se va aplica activelor financiare măsurate la cost amortizat sau FVOCI, cu excepția investițiilor în instrumente de capitaluri proprii și activelor contractuale.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

În conformitate cu IFRS 9, provizioanele pentru pierderi vor fi măsurate pe una din următoarele baze:

- ECL pe 12 luni: aceste ECL rezulta din evenimente de neplata posibile în termen de 12 luni de la data raportării; și
- ECL pe viață: aceste ECL rezulta din toate evenimentele de neplata posibile pe durata de viață preconizată a unui instrument financiar.

IFRS 9 include un model general nou al contabilității de acoperire, care aliniază mai îndeaproape contabilitatea de acoperire cu managementul riscului. Tipurile de relații de acoperire – a valorii juste, a fluxurilor de numerar și a investițiilor nete în activități din străinătate - rămân neschimbate, dar va fi necesar un raționament profesional suplimentar.

Standardul conține cerințe noi pentru a realiza, continua și întrerupe contabilitatea de acoperire și permite ca expunerile suplimentare să fie desemnate ca elemente acoperite. De asemenea, sunt necesare prezentări de informații suplimentare cu privire la activitățile de management și de acoperire a riscului unei entități.

Societatea nu consideră ca noile cerințe, dacă ar fi fost aplicate la 31 decembrie 2017, ar fi avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții

Noul standard oferă un cadru care înlocuiește prevederile existente privind recunoașterea veniturilor în IFRS. Entitățile vor adopta un model în cinci pași pentru a determina momentul în care trebuie să recunoască veniturile, și la ce valoare. Noul model precizează că veniturile trebuie recunoscute atunci când (sau pe măsură ce) o entitate transferă controlul asupra bunurilor sau serviciilor către un client la valoarea la care entitatea se așteaptă să aibă dreptul. Dacă anumite criterii sunt îndeplinite, veniturile sunt recunoscute:

- cu timpul, într-o manieră care să descrie performanța entității; sau
- la un moment dat, atunci când controlul asupra bunurilor sau serviciilor este transferat către client

IFRS 15 stabilește, de asemenea, principiile pe care o entitate urmează să le aplice pentru a furniza informații calitative și cantitative utile utilizatorilor situațiilor financiare cu privire la natura, suma, planificarea și gradul de incertitudine privind veniturile și fluxurile de numerar aferente unui contract cu un client.

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

În urma evaluării inițiale a impactului potențial al IFRS 15 asupra situațiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2017 a reieșit că noul standard, atunci când va fi aplicat pentru prima dată, nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății, datorită naturii operațiunilor derulate de Societate și a tipurilor de venituri pe care le obține aceasta.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 înlocuiește IAS 17 Leasing și interpretările aferente. Standardul elimină modelul actual de contabilitate pentru locatari și în schimb cere companiilor să aducă cele mai multe contracte de leasing în bilanț în cadrul unui singur model, eliminând distincția dintre leasing-ul operațional și cel financiar.

IFRS 16 este aplicabil pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2019, adoptarea timpurie fiind permisă entităților care aplică IFRS 15 la data sau înainte de data aplicării inițiale a IFRS 16.

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei plăți obligatorii. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare și o datorie de leasing. Activul cu drept de utilizare este depreciat, iar datoria acumulează dobândă. Acest lucru va avea ca rezultat un model cu plăți mai ridicate la începutul perioadei de leasing al cheltuielilor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar și atunci când locatarul plătește chirii anuale constante.

Noul standard introduce o serie de excepții de la domeniul de aplicare pentru utilizatori care includ:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu conțin opțiuni de achiziție, și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică (tranzacții de leasing "cu valori reduse").

Societatea a analizat toate contractele existente de leasing operațional pentru vehicule încheiate cu societățile de leasing și consideră că pentru toate aceste contracte IFRS 16 nu se aplică, pe baza excepției pentru activele suport de o valoare mică.

De asemenea, Societatea a analizat toate contractele de închiriere pentru închirierea de utilaje (containere și prescontainere), spații deținute pentru colectarea maculaturii și depozite logistice de livrare produs finit. Contractele sunt considerate ca având o durată de închiriere mai mare de 12 luni, deși acestea includ de regulă clauze care permit rezilierea acestora în termen de mai puțin de 12 luni, de oricare dintre părți. Societatea consideră că o eventuală reziliere a contractului de închiriere este improbabilă.

Dacă IFRS 16 ar fi fost adoptat în cadrul anului financiar curent, activul cu drept de utilizare astfel recunoscut ar mări valoarea totală a activelor cu o anumită valoare ce nu a fost încă determinată, în timp ce datoriile de leasing ar mări datoriile totale cu aceeași valoare. Societatea este în curs de determinare a impactului aplicării noului standard asupra activelor, datoriilor și rezultatului net.

Amendamente aduse IAS 12

Recunoasterea activelor privind impozitul amanat pentru pierderile nerealizate. Va intra în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018; aplicabil prospectiv și se permite aplicarea anterior acestei date. Aceasta pronunțare nu este încă aprobată de UE.

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

(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 financiar.

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

La evaluarea activelor sau datoriilor la valoarea justă, 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 nivelele 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 2017**(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 2016	9.328.754	32.820.909	153.879.025	4.673.621	200.702.309
Achiziții	314.685	-	176.183	42.862.291	43.353.160
Transferuri de la imobilizări în curs	-	9.306.682	34.934.543	(44.241.225)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(110.195)	(110.195)
Ieșiri	-	-	(1.020.263)	-	(1.020.263)
La 31 decembrie 2016	9.643.439	42.127.591	187.969.488	3.184.492	242.925.010
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
La 1 ianuarie 2016	437.503	2.093.742	42.823.133	-	45.354.378
Cheltuiala cu amortizarea	218.752	1.120.967	16.138.076	-	17.477.795
Ieșiri	-	-	(762.163)	-	(762.163)
Reevaluări	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2016	656.255	3.214.709	58.199.047	-	62.070.010
<i>Valoare netă contabilă</i>					
La 31 decembrie 2016	8.987.184	38.912.882	129.770.442	3.184.492	180.855.000

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**(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 2017	9.643.439	42.127.591	187.969.488	3.184.492	242.925.010
Achiziții	-	-	-	42.379.196	42.379.196
Transferuri de la imobilizări în curs	931.155	2.528.892	27.810.393	(31.270.440)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(54.742)	(54.742)
Ieșiri	-	-	(1.026.895)	(279.265)	1.306.160
Reevaluări	419.076	5.779.973	15.265.401	-	21.464.450
Amortizare cumulată redusă în corespondență cu valoarea reevaluată	1.189.895	(7.216.367)	(51.797.422)	-	(57.823.894)
La 31 decembrie 2017	12.183.565	43.220.089	178.220.965	13.959.241	247.583.860
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
La 1 ianuarie 2017	656.255	3.214.709	58.199.046	-	62.070.010
Cheltuiala cu amortizarea	251.096	1.509.855	18.077.500	-	19.838.451
Ieșiri	-	-	(975.649)	-	(975.649)
Cheltuieli/(venituri) din reevaluare	(2.097.246)	2.491.803	(593.090)	-	(198.533)
Amortizare cumulată redusă în corespondență cu valoarea reevaluată	1.189.895	(7.216.367)	(51.797.422)	-	(57.823.894)
La 31 decembrie 2017	-	-	22.910.385	-	22.910.385
<i>Valoare netă contabilă</i>					
La 31 decembrie 2017	12.183.565	43.220.089	155.310.580	13.959.241	224.673.475

În cadrul imobilizărilor corporale sunt incluse și avansurile plătite pentru imobilizări corporale aferente proiectelor de investiții în secțiile productive, al căror sold la 31 decembrie 2017 este de 10.220.856 lei.

Note la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale (continuare)**

Valoarea totală a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2017 este de 100.062.715 lei (a se vedea nota 17) (31.12.2016: 99.338.611 lei).

La data de 31 decembrie 2017, în baza unui raport întocmit de un evaluator autorizat, Societatea a înregistrat un surplus de reevaluare pentru terenuri și amenajări de terenuri, construcții și clădiri speciale și linii de producție în sumă de 21.464.450 lei și o creștere netă de valoare de 198.533 lei (în cheltuieli). Valoarea justă a mijloacelor fixe ce au făcut obiectul reevaluării a fost determinată aplicând metoda comparației cu piața, acolo unde există informații de piață, respectiv prin metoda costului de înlocuire net. Anterior acestei reevaluări, ultima reevaluare a respectivelor categorii de imobilizări corporale avusese loc la 31 decembrie 2013.

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 136.295 mii lei la 31.12.2017 (31.12.2016: 110.991 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 985 mii lei la 31.12.2017 (31.12.2016: 3.262 mii lei).

Dacă terenurile, construcțiile și liniile de producție nu ar fi fost reevaluate, valoarea lor la 31 decembrie 2017 ar fi fost după cum urmează:

	Cost	Amortizare cumulată	Valoare netă contabilă
Terenuri și amenajări de terenuri	17.013.501	1.378.656	15.634.845
Construcții și clădiri speciale	47.091.776	13.867.596	33.224.181
Linii de producție	213.428.446	97.126.161	116.302.285
Total	277.533.723	112.372.413	165.161.311

6. Imobilizări financiare

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Giant Prodimpex SRL	6.657.600	6.657.600
Rom Paper SRL	28.551.497	-
Total	35.209.097	6.657.600

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.

Giant Prodimpex SRL ("Filiala") a fost înființată în anul 1994 și este o firmă privată cu capital românesc, care are ca obiect de activitate fabricarea ambalajelor din carton ondulat.

La data de 20 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a pachetului majoritar de părți sociale ale Rom Paper SRL, achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

Rom Paper SRL ("Filiala 2") a fost înființată în anul 2002 și este o firmă privată cu capital românesc, care produce șervețele de masă, prosoape pliate, hârtie igienică, role profesionale, prosoape cosmetice și șervețele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate în 7 țări, atât pe teritoriul României, cât și în afară, prin intermediul lanțurilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar și prin intermediul distribuitorilor.

Contractul de achiziție prevede în prima etapă vânzarea a 70% din părțile sociale ale Rom Paper SRL. Societatea are opțiunea de a cumpăra restul de părți sociale astfel: 15% din părțile sociale în 2017 (opțiunea call 1) și 15% din părțile sociale în 2018 (opțiunea call 2).

Note la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***6. Imobilizări financiare (continuare)**

Dacă Societatea nu își exercită opțiunea de a cumpăra restul de părți sociale, vânzătorii Rom Paper SRL au opțiunea de a le vinde către Societate astfel: 15% din părțile sociale în 2017 (opțiunea put 1) și 15% din părțile sociale în 2018 (opțiunea put 2).

Pe parcursul perioadei în care drepturile de opțiune pot fi exercitate de ambele părți, este interzisă acordarea de dividende de către Rom Paper SRL. Prețul la care se vor exercita opțiunile vânzătorului, respectiv ale cumpărătorului, este bazat pe un multiplicator al EBITDA aferent celui mai recent exercițiu financiar încheiat anterior perioadelor în care opțiunile pot fi exercitate.

La 31 decembrie 2017, Societatea deține 85% din părțile sociale ale Rom Paper SRL, ca urmare a exercitării opțiunii call 1 pentru achiziția a 15% din părțile sociale ale Rom Paper SRL în cursul anului 2017. La aceeași dată, valoarea opțiunii call 2 este prezentată la alte creanțe curente (a se vedea Nota 10), iar valoarea opțiunii put 2 este prezentată la alte datorii curente (a se vedea Nota 13).

Valoarea investiției în Rom Paper SRL la 31 decembrie 2017 este compusă din contravaloarea plăților efectuate în 2017 pentru investiție (23.790.688 lei) și valoarea inițială a opțiunii put 2, pentru 15% de părți sociale ce nu au fost încă achiziționate la această dată (4.760.809 lei). Valoarea prezentă netă a opțiunii put 2 este prezentată la alte datorii (a se vedea Nota 13).

Societatea a analizat necesitatea constituirii unor ajustări de valoare cu privire la investițiile în filiale și a considerat că astfel de ajustări nu sunt necesare.

7. Stocuri

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Materii prime și materiale consumabile	24.078.834	16.511.454
Produse finite și mărfuri	6.048.433	4.685.102
Produse în curs de execuție	5.706.999	6.924.908
Avansuri plătite pentru stocuri	885.565	-
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(371.222)	(371.222)
Total	36.348.609	27.750.242

8. Creanțe comerciale

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Clienți	55.193.986	47.027.524
Furnizori - debitori pentru bunuri/servicii	718.062	1.579.292
Alte creanțe	92.463	79.563
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(5.463.446)	(8.990.668)
Total	50.541.065	39.695.711

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***9. Numerar, echivalente de numerar și numerar restricționat**

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Conturi curente la bănci și alte valori	1.885.230	24.268.075
Numerar în casierie	16.338	19.718
Total numerar și echivalente de numerar	1.901.568	24.287.793
Cont escrow	-	8.899.753
Total numerar restricționat	-	8.899.753

Contul escrow în valoare de 2.000.000 Euro a fost deschis în baza contractului de achiziție a pachetului de 70% din părțile sociale ale societății Rompaper SRL Brasov, achiziție finalizată la începutul anului 2017 (a se vedea Nota 6).

10. Alte creanțe

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Alte creanțe în legătură cu personalul	107.158	18.123
Debitori diverși	331.581	427.459
Furnizori-debitori	-	389.768
Opțiuni call 2 (Nota 6)	136.310	-
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(434.541)	(434.541)
Total	140.508	400.809

11. Capital social**Structura acționariatului societății**

31 decembrie 2017	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
SIF Banat Crișana	774.416.054	77.441.606	75.06%
Alți acționari	257.267.493	25.726.749	24.94%
Total	1.031.683.547	103.168.355	100%
31 decembrie 2016	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
SIF Banat Crișana	774.416.054	77.441.606	75.06%
Alți acționari	257.267.493	25.726.749	24.94%
Total	1.031.683.547	103.168.355	100%

În perioada 1 ianuarie 2017 – 31 decembrie 2017 nu au fost modificari ale capitalului social, iar structura acționariatului nu s-a modificat.

Dividende

Prin Hotărârea nr. 4 din 26.04.2017, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2016, a sumei de 14.030.896 lei, respectiv un dividend brut de 0,0136 lei/acțiune.

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***11. Capital social (continuare)****Alte rezerve**

Alte rezerve din situația modificărilor capitalurilor proprii includ rezerve legale și rezerve constituite din facilități fiscale. În cursul anului 2017 Societatea a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit, conform prevederilor Codului fiscal (art. 22). Valoarea rezervei constituite în 2017 aferente profitului reinvestit este de 9.333.273 lei (în 2016: 4.502.179 lei), soldul acestei rezerve la 31 decembrie 2017 fiind 22.721.149 lei (31 decembrie 2016: 13.387.875 lei).

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 2017 este de 7.902.371 lei (31 decembrie 2016: 6.625.176 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari. Alte rezerve cuprind rezerve din impozitul aferent profitului reinvestit și alte rezerve, constituite conform prevederilor legale în vigoare.

Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

Aceste rezerve cuprind modificările nete cumulate ale valorilor juste ale terenurilor, clădirilor, construcțiilor speciale, și echipamentelor tehnologice pentru care valoarea justă a acestora este mai mare decât costul istoric. Rezervele din reevaluare sunt prezentate la valoarea netă de impozitul amânat aferent (16%) – a se vedea Nota 3 (j).

12. Datorii comerciale**Datorii comerciale pe termen scurt**

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii comerciale	24.066.848	16.801.370
Avansuri primite	497.343	288.125
Total	24.564.192	17.089.495

13. Alte datorii

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii către bugetul de stat	4.158.830	3.014.859
Dividende de plătit	565.508	371.225
Datorii către angajați	3.813.287	2.893.704
Creditori diverși	184.913	8.064
Opțiune put 2	4.453.130	-
Alte datorii pe termen scurt	13.175.668	6.287.852
Opțiuni legate de obligațiunile emise (Nota 14)	1.017.200	-
Alte datorii pe termen lung	1.017.200	-

Opțiunea put 2 este un instrument financiar derivat recunoscut ca urmare a contractului de achiziție a părților sociale ale Rom Paper SRL (a se vedea Nota 6).

La 31 decembrie 2017, valoarea acestuia reprezintă estimarea valorii prezente nete a obligației viitoare de a plăti a Societății în cazul în care vânzătorii Rom Paper SRL și-ar exercita această opțiune, calculată în baza formulei de determinare a prețului din contract.

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***14. Împrumuturi**

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Împrumuturi bancare	35.019.906	32.733.289
Datorii aferente contractelor de leasing financiar	1.138.161	1.885.879
Total împrumuturi pe termen lung	36.158.067	34.619.168
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Împrumuturi bancare	30.722.292	40.808.117
Datorii aferente contractelor de leasing financiar	763.590	797.316
Total împrumuturi pe termen scurt	31.485.882	41.605.434

Societatea a agreeat prin împrumuturile bancare contractate să respecte un număr de condiții financiare și non-financiare. Nerespectarea acestor condiții în cazul împrumuturilor pe termen lung poate conduce la declararea scadenței anticipate și alte sancțiuni. Toate condițiile financiare și non-financiare atasate contractelor de împrumut existente în sold la 31 decembrie 2017 au fost îndeplinite și nu există un risc de rambursare anticipată.

Nr. crt.	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Natura	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2017 - echivalent în lei	Principalul în sold la 31.12.2016 - echivalent în lei
1	31.07.2017	RON EUR	Variabilă	overdraft	30.07.2018	15.722.235	17.252.314
2	22.10.2007	RON	Variabilă	termen lung	20.10.2017	-	711.601
3	15.03.2017	RON	Variabilă	overdraft	15.03.2018	2.399.461	815.599
4	25.02.2014	RON	Variabilă	termen lung	30.01.2017	-	328.211
5	28.10.2010	EUR RON	Variabilă	termen lung	31.05.2020	-	8.531.336
6	18.04.2014	RON EUR	Variabilă	termen lung	28.02.2019	-	3.472.645
7	27.07.2016	RON	Variabilă	termen lung	27.07.2023	14.154.530	11.969.945
8	08.07.2017	RON	Variabilă	overdraft	08.07.2018	245.047	6.303.905
9	09.08.2016	RON	Variabilă	termen lung	31.07.2020	2.906.250	4.031.250
10	30.08.2016	RON	Variabilă	termen lung	31.08.2021	12.519.372	7.473.276
11	18.09.2014	RON	Variabilă	termen lung	14.09.2018	872.718	2.036.298
12	23.05.2016	RON	Variabilă	termen lung	30.04.2021	3.743.054	2.307.333
13	26.03.2015	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2020	6.230.768	8.307.692
14	03.01.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2023	6.948.763	-
	Total					65.742.199	73.541.406

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 2017***(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 2017 sunt ipotecate în favoarea băncilor imobilizări corporale (a se vedea Nota 5).

Obligațiuni

În prima parte a anului 2017, Societatea a emis un număr de 382.500 obligațiuni la valoarea nominală de 100 lei/obligațiune. Emisiunea de obligațiuni a fost integral subscrisă, Societatea încasând 38.250.000 lei de la obligatari.

Obligațiunile au fost emise în două etape:

- în prima etapă, către acționarii Societății, proporțional cu deținerea de acțiuni a acestora raportată la numărul total de acțiuni;
- în a doua etapă, doar cele nesubscrise în prima etapă, către investitori calificați.

Rata dobânzii este ROBOR la 3 luni, la care se adaugă o marjă de 2% p.a., plata dobânzii efectuându-se trimestrial. Obligațiunile sunt scadente pe 17 martie 2024. Obligațiunile pot fi rambursate anticipat de Societate oricând după 2 ani de la data emiterii acestora. Obligațiunile pot fi convertite în acțiuni de către obligatari în fiecare din anii 2019-2023 la un preț egal cu media prețului acțiunilor din ultimele 12 luni anterioare datei la care se stabilește prețul de conversie. Rambursarea nu poate fi inițiată decât dacă un minim de 10% din obligațiunile emise este solicitat a fi convertit în acțiuni.

La 31 decembrie 2017, SIF Banat-Crișana deține 96.4% din obligațiuni.

Opțiunile de rambursare și de conversie sunt recunoscute ca un singur instrument financiar derivat compus. Acest instrument financiar este evaluat separat de obligațiuni în conformitate cu IAS 39, deoarece niciuna dintre opțiuni nu este în strânsă legătură cu contractul de obligațiuni (a se vedea Nota 13 pentru valoarea instrumentului financiar derivat compus).

15. Provizioane

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Sold la începutul perioadei	291.803	1.854.555
Provizioane constituite în cursul perioadei	140.876	2.041.130
Provizioane utilizate în cursul perioadei	(56.664)	(3.603.882)
Sold la finalul perioadei	376.015	291.803

Provizioanele sunt constituite pentru:

– Litigii: 40.608 lei la 31 decembrie 2017 (31 decembrie 2016: 40.608 lei)

– Beneficii acordate angajaților: 335.407 lei la 31 decembrie 2017 (31 decembrie 2016: 251.195 lei)

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***16. Datorii sau creanțe privind impozitul amânat**

Impozitul amânat este generat de elementele detaliate în tabelele următoare:

<i>31 decembrie 2017</i>	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	29.995.713	-	29.995.713
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	8.759.485	(8.759.485)
	29.995.713	8.759.485	21.236.228
Diferențe temporare nete - cota 16%			21.236.228
Datorii privind impozitul pe profit amânat			3.397.797
<i>31 decembrie 2016</i>	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	6.758.726	-	6.758.726
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	11.762.883	(11.762.883)
	6.758.726	11.762.883	(5.004.157)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(5.004.157)
Creanțe privind impozitul pe profit amânat			800.666

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

17. Venituri în avans

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

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Ministerul Economiei și Cercetării II	9.869.020	11.495.902
Administrația fondului pentru mediu	3.236.128	3.411.805
Innovation Norway 1	3.475.959	4.383.543
Innovation Norway 2	4.019.033	4.300.051
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	304.190	339.360
Total	20.904.331	23.930.661

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***17. Venituri în avans (continuare)**

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 % neîndeplinirii, cu excepția cazurilor tehnic justificate. Deși indicatorul privind numărul de angajați nu era îndeplinit la finalul anilor 2017 și 2016, Societatea consideră impactul privind nerealizarea acestui indicator este nesemnificativă.

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 și a primit pentru proiectul Norway 2 rambursări în valoare de de 3.111.923 lei la 31 decembrie 2016 reprezentând 70% din total grant.

18. Venituri din cifra de afaceri

	2017	2016
Venituri din vânzarea produselor finite	247.206.767	216.446.824
Venituri din vânzarea mărfurilor	5.204.490	5.522.641
Venituri din servicii prestate	7.563.457	5.115.074
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	20.647	16.630
Venituri din activități diverse	8.261	2.931
Total	260.003.622	227.104.099

19. Alte venituri

	2017	2016
Venituri din subvenții pentru investiții	3.026.330	2.784.559
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	204.767	742.038
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	(90.893)	151.125
Alte venituri din exploatare	108.971	99.804
Total	3.249.175	3.777.526

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***20. Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile**

	2017	2016
Cheltuieli cu materiile prime	74.842.476	64.923.559
Cheltuieli cu materiale consumabile și materiale auxiliare	28.960.550	23.458.132
Cheltuieli privind combustibilii	16.406.493	15.916.477
Cheltuieli privind energia și apa	14.872.288	14.770.462
Cheltuieli privind piesele de schimb	2.169.665	3.571.845
Total	137.251.472	122.640.475

21. Alte cheltuieli

	2017	2016
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	282.085	2.065.063
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	84.212	-
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriiile	1.649.267	1.597.080
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	490.150	563.092
Cheltuieli cu primele de asigurare	962.920	954.819
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1.821.596	831.517
Cheltuieli cu donațiile acordate	633.649	849.673
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	497.990	352.809
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	193.554	206.872
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	184.408	157.337
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	7.038	85.715
Ajustări de valoare privind stocurile	-	(87.013)
Ajustări de valoare privind creanțele	(1.554.359)	1.057.479
Alte cheltuieli de exploatare	714.314	239.497
Total	5.966.824	8.873.940

22. Cheltuieli cu personalul

	2017	2016
Cheltuieli cu salariile	39.934.233	30.436.764
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	9.101.251	7.106.179
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	2.427.666	2.019.459
Total	51.463.150	39.562.402

În anul 2017, numărul mediu de angajați în cadrul Societății a fost de 1072 (2016: 939).

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***23. Venituri și cheltuieli financiare**

	2017	2016
Venituri din dobânzi	3.170	6.274
Alte venituri financiare	1.198.943	-
Total venituri	1.202.113	6.274
Cheltuieli privind dobânzile	2.108.174	1.421.758
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	93.360	72.185
Alte cheltuieli financiare	754.955	-
Total cheltuieli	2.956.489	1.493.943

24. Cheltuiala cu impozitul pe profit

	2017	2016
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1.739.180	2.661.027
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	870.761	(490.443)
Total	2.609.941	2.170.584

	2017	2016
Pierdere / Profit înainte de impozitare	24.938.394	22.370.979
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2016: 16%)	3.990.143	3.579.357
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(204.351)	(180.570)
Cheltuielilor nedeductibile	2.973.561	3.138.982
Amortizării fiscale	(3.013.458)	(2.453.223)
Scutirilor pentru sponsorizări	(434.795)	(665.257)
Înregistrării diferențelor temporare	870.761	(490.443)
Profit reinvestit – credit fiscal	(1.571.920)	(758.262)
Impozitul pe profit	2.609.941	2.170.584

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:

	2017	2016
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	22.328.453	20.200.394
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.031.683.547	877.715.056
Rezultatul pe acțiune de bază	0,022	0,023

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***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 2017 nu au avut loc modificări ale Consiliului de Administrație.

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație la 31 decembrie 2017:

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

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

La 31 decembrie 2017: nu e cazul

La 31 decembrie 2016: nu e cazul

Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

	2017	2016
Remunerația membrilor Consiliului de Administrație	1.320.000	1.100.000

Tranzacții cu părți afiliate:

Parte afiliată		Tranzacții* 2017	Tranzacții* 2016	Sold 2017	Sold 2016
Napomar SA	Furnizor	-	174	-	174
Somplast SA	Client	-	24.600	-	-
SIF Banat Crisana SA	Furnizor	2.055	-	-	-
Rom Paper/ filiala	Furnizor	827.435	732.268	3.435	7.770
Rom Paper/ filiala	Client	2.421.321	798.088	928.928	297.639
Giant / filiala	Furnizor	12.017	137.508	918	130
Giant / filiala	Client	5.117.979	5.192.691	1.760.529	1.277.607
Uniteh S.A.	Furnizor	93.462	98.941	2.223	2.379
Biofarm S.A.	Client	65.599	77.058	15.511	67.562
Biofarm S.A.	Furnizor	2.032	2.439	128	419
Semtest Craiova S.A	Furnizor	74.631	138.566	7.258	11.365
Sifi CJ Logistic S.A.	Furnizor	84.104	99.033	2.111	1.798
Administrare Imobiliare S.A.	Furnizor	14.034	18.056	1.379	-
Industrial Energy	Furnizor	13.919.340	8.037.148	1.428.355	1.264.657
Industrial Energy	Furnizor-debitor	840.336	-	840.336	-

*Nota: Valorile includ TVA.

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***26. Părți afiliate (continuare)**

Alte operațiuni:

Parte afiliată		Tranzacții 2017	Tranzacții 2016	Sold 2017	Sold 2016
SIF Banat Crișana SA	plată dividende distribuite în cursul anului	10.532.058	10.325.547	-	-
ARIO Bistrița	Debitor	-	-	300.000	300.000

27. Angajamente

La data de 31 decembrie 2017, Societatea avea încheiate angajamente de plată pentru achiziții viitoare de mijloace fixe în valoare de 15.167.324 lei, adică echivalentul a 3.255.000 euro.

28. Active și datorii contingente

Societatea nu a avut active sau datorii contingente la 31 decembrie 2017 (31 decembrie 2016: zero).

29. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Nu sunt evenimente majore de raportat până la această dată.

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 2017**(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 2017	31 decembrie 2016
Creanțe comerciale și alte creanțe	50.681.573	40.096.520
Numerar și echivalente de numerar	1.901.568	24.287.793
Numerar restricționat	-	8.899.753
Total	52.583.141	73.284.066

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 2017	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	49.469.746	533.320
Restanțe între 31 și 60 zile	1.004.404	18.113
Restanțe între 61 și 90 zile	510.970	12.895
Restanțe între 91 și 180 zile	914.290	653.509
Restanțe între 181 și 360 zile	659.290	659.290
Mai mult de 360 zile	4.020.860	4.020.860
Total	56.579.560	5.897.987

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***30. Gestionarea riscului financiar (continuare)**

31 decembrie 2016	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	33.700.899	1.366.451
Restanțe între 31 și 60 zile	5.033.224	526.724
Restanțe între 61 și 90 zile	385.626	6.266
Restanțe între 91 și 180 zile	3.607.805	1.137.014
Restanțe între 181 și 360 zile	874.918	797.925
Mai mult de 360 zile	5.919.256	5.590.829
Total	49.521.729	9.425.209

(b) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Societății de a întâmpina dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriiilor 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 datoriiilor financiare la finalul perioadei de raportare, inclusiv plățile estimate de dobândă:

31 decembrie 2017	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	67.643.949	73.119.223	34.528.675	38.590.547	-
Datorii comerciale și alte datorii	38.757.060	38.757.060	37.739.860	1.017.200	-
Total	106.401.009	111.876.283	72.268.535	39.607.747	-

În cadrul datoriiilor financiare sunt incluse și împrumuturile obligatate descrise în Nota 14. Acestea nu au fost incluse în tabelul de mai sus deoarece Societatea nu poate anticipa momentul la care ar putea fi exercitate opțiunile de rambursare, respectiv de conversie a acestora.

31 decembrie 2016	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	76.224.602	78.229.544	42.719.414	35.510.130	-
Datorii comerciale și alte datorii	23.871.678	23.871.678	23.871.678	-	-
Total	100.096.280	102.101.222	66.591.092	35.510.130	-

(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 2017**(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:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Instrumente cu rată variabilă		
Împrumuturi bancare	65.742.198	73.541.406
Împrumuturi obligatare	37.232.800	-
Datorii aferente contractelor de leasing	1.901.751	2.683.196
Total	104.876.749	76.224.602

(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 1.048.767 lei (762.246 lei la 31.12.2016). 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 2017**(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 2017	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	50.681.573	35.014.137	15.589.221	78.216	-
Numerar și echivalente de numerar	1.901.568	1.161.498	75.737	662.720	1.612
Active financiare	52.583.141	36.175.635	15.664.958	740.936	1.612
Împrumuturi	104.876.749	95.564.382	9.312.367	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	38.757.060	31.881.082	6.844.689	29.304	1.986
Datorii financiare	143.633.809	127.445.464	16.157.056	29.304	1.986
Total net active /(datorii) financiare	(91.050.668)	(91.269.829)	(492.098)	711.632	(374)

31 decembrie 2016	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	40.096.520	36.385.935	3.272.492	438.092	-
Numerar restricționat	8.899.753	8.899.753	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	24.287.793	21.283.803	2.849.837	151.276	2.877
Active financiare	73.284.066	66.569.492	6.122.329	589.369	2.877
Împrumuturi	76.224.602	66.342.742	9.881.859	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	23.871.678	20.114.535	3.736.746	20.398	-
Datorii financiare	100.096.280	86.457.277	13.618.605	20.398	-
Total net active /(datorii) financiare	(26.812.214)	(19.887.785)	(7.496.276)	568.971	2.877

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 2017: +21.916 lei; (31 decembrie 2016: -692.443 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

O depreciere cu 10 puncte procentuale a monedei EUR la 31 decembrie 2017 comparativ cu celelalte monede ar fi condus la acelși efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

30. Gestionarea riscului financiar (continuare)

(e) Riscul aferent impozitării

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

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

(f) Prețul de transfer

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

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

(g) Mediul de afaceri

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

Criza globală de credit și de lichiditate care a început la mijlocul anului 2007 a determinat, printre altele, un nivel scăzut și accesarea dificilă a fondurilor de pe piața de capital, un nivel scăzut al lichidității întregului sector bancar din România și valori crescute ale ratelor la împrumuturile interbancare. Pierderile semnificative suferite pe piața financiară internațională ar putea afecta capacitatea 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 2017

(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.

(h) 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 reportat. Societatea nu face obiectul unor cerințe de capital impuse din exterior.