

VRANCART S.A.

Situații financiare consolidate
la 31 decembrie 2015

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

Cuprins

Situația consolidată a poziției financiare	1
Situația consolidată a rezultatului global	2
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare consolidate	5-40

Vrancart SA

Situația consolidată a poziției financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

	Nota	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
ACTIVE			
Imobilizări corporale	5	158.579.593	153.374.631
Imobilizări necorporale		1.689.432	60.214
Fond comercial	6	3.380.811	-
Total active imobilizate		163.649.836	153.434.845
Stocuri	7	23.043.868	19.469.560
Creanțe comerciale	8	37.604.047	43.095.280
Cheltuieli în avans		508.203	265.492
Numerar restricționat	9	10.786.408	25.000
Numerar și echivalente de numerar	9	1.537.938	2.327.952
Alte creanțe	10	5.883.961	1.418.235
Total active curente		79.364.425	66.601.519
TOTAL ACTIVE		243.014.261	220.036.364
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	11	86.371.792	86.371.792
Rezerve	11	41.090.977	38.098.386
Rezultatul reportat		15.462.139	2.858.341
Total capitaluri proprii		142.924.908	127.328.519
DATORII			
Datorii comerciale pe termen lung	12	-	871.768
Împrumuturi pe termen lung	14	15.266.804	20.566.606
Venituri în avans	17	21.003.234	18.780.826
Datorii privind impozitul pe profit amânat	16	203.136	490.922
Total datorii pe termen lung		36.473.174	40.710.122
Datorii comerciale pe termen scurt	12	16.648.504	20.224.856
Împrumuturi pe termen scurt	14	36.514.030	24.841.887
Venituri în avans	17	2.760.090	1.834.478
Provizioane	15	1.861.178	1.782.133
Datorii privind impozitul pe profit curent		768.976	670.775
Alte datorii	13	5.063.401	2.643.594
Total datorii curente		63.616.179	51.997.723
TOTAL DATORII		100.089.354	92.707.845
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		243.014.261	220.036.364

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

Director General
Ionel-Marian Ciucioi



Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 40 fac parte integrantă din situațiile financiare.



Vrancart SA

Situația consolidată a rezultatului global

la 31 decembrie 2015

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

	Nota	2015	2014
Venituri din cifra de afaceri	18	211.556.477	197.475.915
Alte venituri	19	2.699.061	2.536.433
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		1.373.122	(192.597)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	20	(111.349.432)	(105.699.903)
Cheltuieli privind mărfurile		(2.898.217)	(2.402.057)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți		(17.012.033)	(16.887.803)
Cheltuieli cu personalul	22	(33.790.145)	(27.688.051)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	5	(18.069.311)	(16.570.097)
Alte cheltuieli	21	(10.559.001)	(7.724.807)
Rezultat operațional		21.950.521	22.847.033
Venituri financiare	23	488.206	203.052
Cheltuieli financiare	23	(1.486.709)	(2.083.528)
Profit înainte de impozitare		20.952.018	20.966.557
Cheltuiala cu impozitul pe profit	24	(2.669.084)	(2.001.332)
Profitaferent anului		18.282.934	18.965.225
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a casării imobilizărilor corporale		(207.869)	(121.559)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI		18.075.065	18.843.666
Rezultatul pe acțiune			
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	25	18.282.934	18.965.225
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare		863.717.920	863.717.920
Rezultatul pe acțiune de bază		0,021	0,022

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

Director General
Ionel-Marian Ciucioi



Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 40 fac parte integrantă din situațiile financiare.



Vrancart SA

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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



	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2014	86.371.792	199.227.374	26.869.073	6.519.211	(11.234.160)	(199.227.374)	108.525.916
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	18.965.225	-	18.965.225
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	-	18.965.225	-	18.965.225
Alte modificări (Nota 10b)	-	(199.227.374)	-	4.812.212	(4.812.212)	-	-
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	19.449	-	(182.071)	199.227.374	(182.071)
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale	-	-	(121.559)	-	-	-	19.449
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(199.227.374)	(102.110)	4.812.212	(4.872.724)	199.227.374	(162.622)
Total rezultat global aferent perioadei	-	(199.227.374)	(102.110)	4.812.212	(4.872.724)	199.227.374	(162.622)
Soldul la 31 decembrie 2014	86.371.792	-	26.766.963	11.331.423	2.858.341	-	127.328.519
Soldul la 1 ianuarie 2015	86.371.792	-	26.766.963	11.331.423	2.858.341	-	127.328.519
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	18.282.934	-	18.282.934
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	-	18.282.934	-	18.282.934
Alte corecții	-	-	-	3.167.201	(5.758.355)	-	(2.591.154)
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	33.259	-	(128.650)	-	(128.650)
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale	-	-	(207.869)	-	-	-	33.259
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	(174.610)	3.167.201	(5.679.136)	-	(2.686.545)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	(174.610)	3.167.201	(5.679.136)	-	(2.686.545)
Soldul la 31 decembrie 2015	86.371.792	-	26.592.353	14.498.624	15.462.139	-	142.924.908

Notele de la pagina 5 la pagina 40 fac parte integrantă din situațiile financiare.



Vrancart SA

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

	Nota	2015	2014
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare			
Încasări de la clienți		252.457.465	231.285.036
Plăți furnizori		(163.984.573)	(146.030.631)
Plăți către angajați		(26.606.294)	(21.246.718)
Plăți către bugetul statului		(25.778.761)	(24.640.963)
Impozit pe profit plătit		(3.698.211)	(2.612.563)
Trezorerie netă din activități de exploatare		32.389.626	36.754.161
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(23.080.621)	(14.390.439)
Plăți pentru achiziționarea de filiale, nete de numerarul achiziționat		(5.513.133)	-
Acreditive bancare pentru achiziții de imobilizări corporale		(10.761.408)	(25.000)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		395.130	94.102
Dobânzi încasate		313	1.593
Trezorerie netă din activități de investiție		(38.959.719)	(14.319.744)
Trezorerie netă din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi		22.358.591	16.936.771
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi		(14.065.407)	(38.510.162)
Dividende plătite		(2.513.105)	(76)
Trezorerie netă din activități de finanțare		5.780.079	(21.573.467)
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie		(790.014)	860.950
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	9	2.327.952	1.467.002
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	9	1.537.938	2.327.952

Director General
Ionel-Marian Ciucioi



Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 40 fac parte integrantă din situațiile financiare.



Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

1. Entitatea care raportează

Grupul Vrancart ("Grupul") cuprinde societatea Vrancart SA, cu sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea, și filiala sa Giant Prodimpex SRL, cu sediul în localitatea Ungheni, strada Principală Nr. 161/J, județul Mureș. Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 sunt formate din situațiile financiare ale societății Vrancart SA și a filialei sale, care împreună formează Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Deținere la 31 decembrie 2015	Deținere la 31 decembrie 2014
Giant Prodimpex SRL	Fabricare de ambalaje din carton ondulat	100%	-

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

VRANCART SA

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

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

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

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

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

Numărul mediu de salariați ai Societății la 31 decembrie 2015 era de 902 angajați (31 decembrie 2014: 903 angajați).

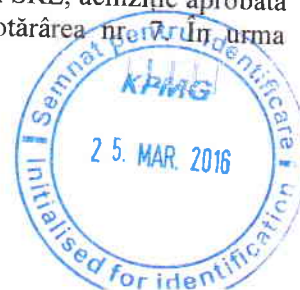
Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria II, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005.

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

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

GIANT PRODIMPEX SRL

La data de 17 iulie 2015 s-a finalizat procesul de achiziție al firmei Giant Prodimpex SRL, achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29/30 aprilie 2015, prin Hotărârea nr. 1/2015 în urma achiziției, Vrancart deține 100% din părțile sociale ale Giant Prodimpex SRL.



Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

1. Entitatea care raportează (continuare)

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

Informații de identificare ale societății achiziționate

Denumire – Giant Prodimpex SRL

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

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

Cod unic de înregistrare – 6564319

Obiect de activitate – fabricarea ambalajelor din carton ondulat

Numărul mediu de salariați ai Filialei la 31 decembrie 2015 era de 34 angajați (31 decembrie 2014: 35 angajați).

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate se întocmesc de către Grup în conformitate cu cerințele Ordinului Viceprim-ministrului, Ministrul Finanțelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată cu modificările ulterioare ("OMFP 1286"). Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1.606/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate.

Diferențe între situațiile financiare IFRS și situațiile financiare statutare

Filiala își menține evidența contabilă în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate cu modificările ulterioare ("OMFP 1802"). Aceste evidențe contabile ale Filialei sunt denumite în continuare conturi statutare.

Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile statutare și OMFP 1286. În mod corespunzător, aceste conturi au fost ajustate, în cazul în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare consolidate, în toate aspectele semnificative, cu cerințele OMFP 1286.

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare statutare ale Filialei pentru a le alinia la cerințele OMFP 1286 sunt:

- constituirea de impozit amânat (IAS 12)
- prezentarea informațiilor necesare în conformitate cu IFRS (IAS 1).

(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.



Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Grupului consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 "Efectele variației cursului de schimb valutar", este leul românesc (lei). Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Grupului a ales-o ca monedă de prezentare.

(d) Bazele evaluării

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

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

La 31 decembrie 2015, Grupul a înregistrat un profit net de 18.282.934 lei, iar capitalul de lucru net este pozitiv, de 15.748.246 lei.

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

Managementul Grupului consideră că marjele operaționale EBITDA reflectă în mod cert faptul că Grupul este profitabil.

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

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu OMFP 1286 presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică, precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări.

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

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



Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

3. Politici contabile semnificative

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

(a) Bazele consolidării

(i) Combinări de entități

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

Grupul evaluează fondul comercial la data achiziției astfel:

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

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

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

(ii) Filiale

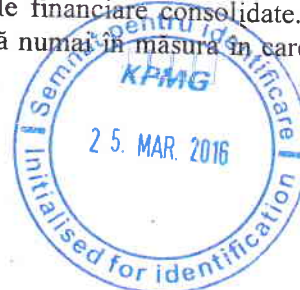
Filialele sunt entități controlate de către Grup. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

(iii) Pierderea controlului

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

(iv) Tranzacții eliminate la consolidare

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



Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)**(b) Tranzacții în monedă străină**

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

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

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

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

(c) Instrumente financiare*Instrumente financiare nederivate*

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

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

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

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

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar în situația poziției financiare este prezentată valoarea netă, numai atunci când Grupul are dreptul legal de a compensa valorile și intenționează fie să le deconteze în baza netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan. Grupul deține următoarele active financiare nederivate: creanțe comerciale, numerar și echivalente de numerar și active financiare disponibile pentru vânzare.

Creanțe

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

Creanțele cuprind creanțe comerciale și alte creanțe.



Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Numerar și echivalente de numerar

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

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

Capital social – acțiuni ordinare

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

(d) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

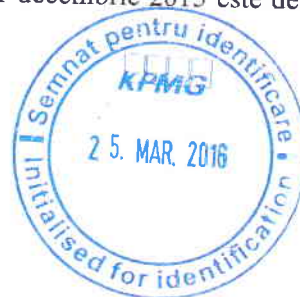
Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Grup. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuricare pot fi atribuite 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 Grupul are obligația de a muta activul și de a restaura spațiul aferent, o estimare a costurilor de demontare și mutare a elementelor și de restaurare a spațiului în care acestea au fost capitalizate; și
- costurile îndatorării capitalizate.

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

Valoarea imobilizărilor corporale ale Grupului la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2015 este detaliată în nota 5.



Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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 dindepreciere.

Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ.

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și clădirile deținute de Grup.

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

(ii) Cheltuieli ulterioare

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

(iii) Amortizare

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

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

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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



Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(iv) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

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

(e) Imobilizări necorporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

(ii) Cercetare și dezvoltare

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

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

(iii) Mărci și relații comerciale

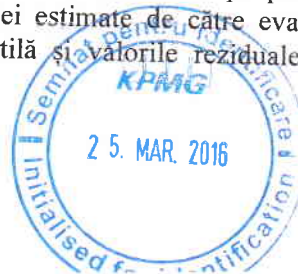
Mărcile și relațiile comerciale se înregistrează în conturile de imobilizări necorporale la valoarea de aport sau costul de achiziție, după caz. Acestea sunt recunoscute la data achiziției de filiale, în baza estimării valorii lor juste la data achiziției filialei de către evaluatori autorizați.

(iv) Cheltuieli ulterioare

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

(v) Amortizarea imobilizărilor necorporale

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





3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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 minimul dintre cost și valoarea realizabilă netă.

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

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

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

(h) Deprecierea activelor

Valorile contabile ale activelor Grupului care nu sunt de natură financiară, altele decât activele denaturate 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 maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă, mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități.

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

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

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

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



3. Politici contabile semnificative (continuare)

Ajustări de depreciere pentru creanțe comerciale

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

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

Ajustări de depreciere pentru stocuri

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

- Pentru stocurile a căror vechime depășește 180 zile, ajustarea de depreciere se stabilește în urma unei analize individuale, pentru fiecare produs, realizate de o comisie compusă din reprezentanți din departamentele de marketing-vânzări și producție;
- Pentru toate produsele finite, 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.

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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



3. Politici contabile semnificative (continuare)

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 minimum dintre valoarea acelei rezerve și valoarea descreșterii, iar eventuala diferență rămasă neacoperită se înregistrează ca o cheltuială.

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

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

(k) Rezerve legale

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

(l) Părți afiliate

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

(m) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

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

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt ale angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate.

(ii) Planuri de contribuții determinate

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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



3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

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

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

(n) Provizioane

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

(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

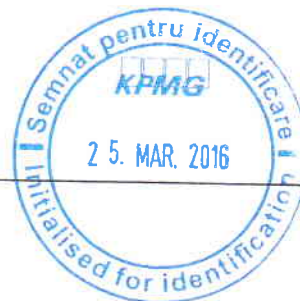
Veniturile din prestări de servicii se înregistrează în contabilitate pe măsura efectuării acestora. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrări și orice alte operațiuni care nu pot fi considerate livrări de bunuri.

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.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(p) Venituri și cheltuieli financiare

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

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

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

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

(q) Impozitul pe profit

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

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

(i) Impozitul curent

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

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2014: 16%).

(ii) Impozitul amânat

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(iii) Expuneri fiscale

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

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

(r) Rezultatul pe acțiune

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

(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 Grupul va respecta condițiile asociate. Subvențiile care compensează Grupul pentru costul unui activ sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în mod sistematic pe durata de viață utilă a activului. Subvențiile care compensează cheltuielile suportate de Grup sunt recunoscute în profit sau pierdere drept alte venituri pe o bază sistematică în aceleași perioade în care sunt recunoscute cheltuielile.

(t) Active și datorii contingente

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

(u) Evenimente ulterioare

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

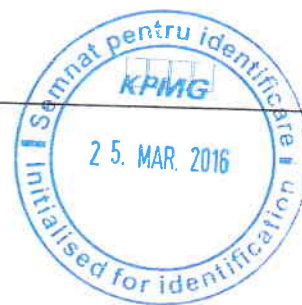
(v) Cifre comparative

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(w) Noi standarde și interpretări

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

4. Determinarea valorilor juste

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

5. Imobilizări corporale (continuare)

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



Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**5. Imobilizări corporale (continuare)**

Valoarea totală (cost) a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2015 este de 81.659.069 lei (a se vedea nota 17) (31.12.2014: 68.527.368 lei).

O parte din imobilizările corporale ale Societății sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 110.642 mii lei la 31.12.2015 (31.12.2014: 103.468 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 503 mii lei la 31.12.2015 (31.12.2014: 2.283 mii lei).

6. Fondul comercial

Valoarea justă a contraprestației transferate	6.657.600
Valoarea justă a activului net achiziționat	(3.276.789)
Fond comercial	3.380.811

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

Valoarea justă a activului net achiziționat este detaliată în tabelul următor:

	Valori juste
Imobilizări corporale	3.465.913
Imobilizări necorporale	1.311.926
Total active imobilizate	4.777.839
Stocuri	180.012
Creanțe comerciale	1.217.910
Cheltuieli în avans	23.652
Numerar și echivalente de numerar	49.940
Total active curente	1.471.514
TOTAL ACTIVE	6.249.353
DATORII	
Împrumuturi pe termen lung	572.452
Venituri în avans pe termen lung	59.371
Datorii privind impozitul pe profit amânat	509.784
Total datorii pe termen lung	1.141.607
Datorii comerciale pe termen scurt	1.667.478
Împrumuturi pe termen scurt	34.671
Alte datorii	128.808
Total datorii curente	1.830.957
TOTAL DATORII	2.972.564
TOTAL ACTIVE NETE	3.276.789

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**6. Fondul comercial (continuare)**

Linia de imobilizări necorporale din tabelul anterior are următoarea componență:

Imobilizări necorporale	Valori juste
Marcă	745.462
Relații comerciale	565.662
Alte imobilizări necorporale	802
Total imobilizări necorporale	1.311.926

7. Stocuri

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Materii prime și materiale consumabile	15.243.191	12.666.581
Produce finite și mărfuri	5.643.016	3.206.010
Produce în curs de execuție	2.615.896	3.913.892
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(458.235)	(316.923)
Total	23.043.868	19.469.560

8. Creanțe comerciale

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Clienți	46.944.895	48.035.324
Furnizori - debitori pentru bunuri/servicii	772.018	4.020.774
Clienți - facturi de întocmit	15.285	34.208
Alte creanțe	72.472	8.652
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(10.200.623)	(9.003.678)
Total	37.604.047	43.095.280

9. Numerar, echivalente de numerar și numerar restricționat

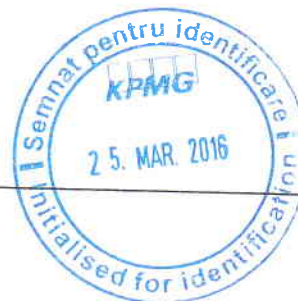
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Conturi curente la bănci și alte valori	1.518.380	2.299.378
Numerar în casierie	19.558	28.574
Total numerar și echivalente de numerar	1.537.938	2.327.952
Acreditiv bancare	10.786.408	25.000
Total numerar restricționat	10.786.408	25.000

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**10. Alte creanțe**

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

11. Capital social**Structura acționariatului Societății**

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

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

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

Dividende

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

Alte rezerve

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

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în quantum de 5% din profitul înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2015 este de 5.496.616 lei (31 decembrie 2014: 4.455.625 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***11. Capital social (continuare)****Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale**

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

12. Datorii comerciale**(a) Datorii comerciale pe termen scurt**

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Datorii comerciale	15.552.303	18.051.667
Credit furnizor pe termen scurt	880.015	1.743.537
Avansuri primite	216.186	429.652
Total	<u>16.648.504</u>	<u>20.224.856</u>

(b) Datorii comerciale pe termen lung

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Credit furnizor pe termen lung	-	871.768
Total	<u>-</u>	<u>871.768</u>

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

13. Alte datorii

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Datorii către bugetul de stat	4.037.224	1.759.590
Dividende de plătit	152.884	116.121
Datorii către angajați	869.645	653.368
Creditori diverși	3.648	114.515
Total	<u>5.063.401</u>	<u>2.643.594</u>

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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



14. Împrumuturi

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Împrumuturi bancare pe termen lung	15.204.361	20.526.016
Datorii aferente contractelor de leasing financiar pe termen lung	62.443	40.590
Total	15.266.804	20.566.606

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Împrumuturi bancare pe termen scurt	36.329.873	24.305.720
Datorii aferente contractelor de leasing financiar pe termen scurt	184.157	536.167
Total	36.514.030	24.841.887

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**14. Împrumuturi (continuare)**

Societatea a agreat prin împrumuturile bancare contractate să respecte un număr de condiții financiare și non-financiare. Nerespectarea acestor condiții în cazul împrumuturilor pe termen lung poate conduce la declararea scadenței anticipate și alte sancțiuni.

Nr. crt.	Banca/ Creditor	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Natura	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2015 - echivalent în lei	Principalul în sold la 31.12.2014 - echivalent în lei
1	Raiffeisen Bank	30.04.2015	RON EUR	Variabilă	overdraft	30.04.2016	16.045.541	10.472.683
2	Raiffeisen Bank	22.10.2007	RON	Variabilă	termen lung	20.10.2017	1.566.001	2.420.401
3	Unicredit Bank	13.03.2015	RON	Variabilă	overdraft	15.03.2016	2.859.792	4.482.096
4	Unicredit Bank	25.02.2014	EUR RON	Variabilă	termen lung	30.01.2017	4.266.729	8.205.248
5	Unicredit Bank	28.10.2010	EUR RON	Variabilă	termen lung	29.05.2020	10.990.147	13.358.930
6	Unicredit Bank	18.04.2014	EUR	Variabilă	termen lung	28.02.2019	5.071.081	1.616.514
7	BRD	16.06.2011	EUR	Variabilă	termen lung	20.06.2016	332.863	989.231
8	BRD	27.05.2015	RON EUR	Variabilă	overdraft	27.05.2016	6.749.881	-
9	ING	19.09.2014	RON	Variabilă	termen lung	14.09.2018	3.199.878	3.286.633
10	BCR	08.06.2006	EUR	Variabilă	termen lung	02.06.2016	29.527	-
11	BCR	11.06.2007	EUR	Variabilă	termen lung	05.07.2017	422.792	-
	Total						51.534.234	44.831.736

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**14. Împrumuturi (continuare)**

Pentru garantarea creditelor, Grupul a constituit în favoarea băncilor următoarele garanții reale mobiliare: asupra stocului de materii prime, produse finite și semifabricate, asupra soldurilor conturilor deschise la bănci, asupra drepturilor de creanțe provenind din contracte prezente și viitoare și asupra drepturilor rezultate din polițele de asigurare având ca obiect bunurile aduse în garanție. De asemenea, la 31 Decembrie 2015 sunt ipotecate în favoarea băncilor imobilizări corporale cu o valoare netă contabilă de 110.642 mii lei.

15. Provizioane

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Sold la începutul perioadei	1.782.133	1.942.873
Provizioane constituite în cursul perioadei	6.850.662	2.662.077
Provizioane utilizate în cursul perioadei	(6.771.617)	(2.788.277)
Sold la finalul perioadei	<u>1.861.178</u>	<u>1.782.133</u>

Provizioanele sunt constituite pentru:

- Litigii: 40.608 lei la 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014: 40.608 lei)
- Beneficii acordate angajaților: 1.820.570 lei la 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014: 1.741.525 lei)

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

16. Creanțe/datorii privind impozitul amânat

Impozitul amânat este generat de elementele detaliate în tabelele următoare:

31 decembrie 2015	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	14.426.124	-	14.426.124
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	13.156.527	(13.156.527)
	<u>14.426.124</u>	<u>13.156.527</u>	<u>1.269.597</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<u>1.269.597</u>
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>203.136</u>
	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	14.605.536	-	14.605.536
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	11.537.275	(11.537.275)
	<u>14.605.536</u>	<u>11.537.275</u>	<u>3.068.261</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<u>3.068.261</u>
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>490.922</u>

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

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

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

17. Venituri în avans

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

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Ministerul Economiei și Cercetării II	13.122.784	14.749.666
Administrația fondului pentru mediu	3.593.982	3.746.909
Innovation Norway 1	5.291.127	1.709.031
Innovation Norway 2	1.327.668	-
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	374.529	409.698
Agentia Națională pentru IMM	53.234	-
Total	23.763.324	20.615.304

Subvenția primită de la Ministerul Economiei și Cercetării are ca obiect finanțarea modernizării și dezvoltării liniei tehnologice pentru fabricarea hârtiei, valoarea eligibilă nerambursabilă fiind în sumă inițială de 18.500.000 lei. Societatea-mamă a finalizat faza de implementare a proiectului și se află în faza de monitorizare a proiectului, până în ianuarie 2017. Contractul de finanțare include o serie de indicatori care trebuie să fie îndepliniți la data finalizării perioadei de monitorizare. În situația în care, la acea dată, indicatorii nu sunt realizați integral, finanțarea nerambursabilă în valoare de 18.500.000 lei poate fi retrasă proporțional, cu excepția cazurilor tehnic justificate. Deși o parte din acești indicatori nu erau îndepliniți la finalul anilor 2015 și 2014, Societatea-mamă consideră că îi va putea îndeplini în întregime până la momentul închiderii perioadei de monitorizare.

Subvenția primită de la Administrația Fondului pentru Mediu constă în dotări pentru Cazan ardere deșeu tehnologic și a avut o valoare inițială de 4.509.517 lei. Perioada de monitorizare a acestui proiect s-a încheiat în cursul anului 2013. Subvenția primită de la BERD este pentru eficiență energetică și a fost în valoare de 477.767 lei. Subvenția primită de la BERD este pentru eficiență energetică, iar subvenția Norway 1 se referă la extinderea centrelor de colectare, iar subvenția Norway 2 la creșterea capacității de convertire în carton ondulat. Societatea a solicitat pentru proiectul Norway 1 rambursări în valoare de 4.755.790 lei la 31 decembrie 2015, reprezentând 71,6% din total grant, iar pentru proiectul Norway 2 rambursări în valoare de 1.341.212 lei la 31 decembrie 2015 reprezentând 29,8% din total grant.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**18. Venituri din cifra de afaceri**

	2015	2014
Venituri din vânzarea produselor finite	204.535.400	190.819.163
Venituri din vânzarea mărfurilor	4.651.844	3.743.481
Venituri din servicii prestate	2.281.807	2.865.366
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	16.181	40.445
Venituri din activități diverse	20.126	7.460
Venituri din studii și cercetări	51.119	-
Total	211.556.477	197.475.915

19. Alte venituri

	2015	2014
Venituri din subvenții pentru investiții	2.518.421	2.025.150
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	88.236	70.599
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	17.309	146.057
Alte venituri din exploatare	75.095	294.627
Total	2.699.061	2.536.433

20. Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile

	2015	2014
Cheltuieli cu materiile prime	55.931.974	51.525.421
Cheltuieli cu materiale consumabile și materiale auxiliare	18.564.021	16.572.375
Cheltuieli privind combustibilii	17.627.249	17.306.955
Cheltuieli privind energia și apa	15.273.881	15.896.713
Cheltuieli privind piesele de schimb	3.952.307	4.398.439
Total	111.349.432	105.699.903

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**21. Alte cheltuieli**

	2015	2014
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.248.190	2.320.653
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	79.045	(160.740)
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirii	1.400.418	1.099.028
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	616.852	567.278
Cheltuieli cu primele de asigurare	702.289	634.257
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	644.192	657.377
Cheltuieli cu donațiile acordate	944.653	627.550
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	281.356	180.858
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	187.646	158.389
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	194.699	49.718
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	1.442.497	172.959
Ajustări de valoare privind stocurile	141.311	(233.279)
Ajustări de valoare privind creanțele	1.641.227	989.117
Alte cheltuieli de exploatare	34.626	661.642
Total	10.559.001	7.724.807

22. Cheltuieli cu personalul

	2015	2014
Cheltuieli cu salariile	25.872.320	20.366.454
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	5.998.876	5.429.291
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1.918.949	1.892.306
Total	33.790.145	27.688.051

În anul 2015, numărul mediu de angajați în cadrul Grupului a fost de 936 (2014: 903).

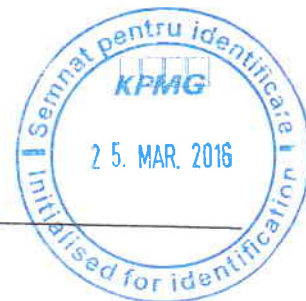
23. Venituri și cheltuieli financiare

	2015	2014
Venituri din dobânzi	12.575	7.965
Venituri din diferențe de curs valutar	475.631	195.087
Total venituri	488.206	203.052
Cheltuieli privind dobânzile	1.486.709	2.083.528
Total cheltuieli	1.486.709	2.083.528

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**24. Cheltuiala cu impozitul pe profit**

	2015	2014
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	3.433.396	2.853.570
Venituri din impozitul pe profit amânat	(764.312)	(852.238)
Total	2.669.084	2.001.332

	2015	2014
Pierdere / Profit înainte de impozitare	20.952.018	20.966.557
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2014: 16%)	3.352.323	3.354.649
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(166.559)	(150.270)
Cheltuielilor nedeductibile	3.588.734	2.949.583
Amortizării fiscale	(2.353.456)	(2.108.418)
Scutirilor pentru sponsorizări	(629.548)	(558.057)
Înregistrării diferențelor temporare	(764.311)	(852.238)
Profitului reinvestit	(358.099)	(633.917)
Impozitul pe profit	2.669.084	2.001.332

25. Rezultatul pe acțiune

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

	2015	2014
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	18.282.934	18.965.225
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	863.717.920	863.717.920
Rezultatul pe acțiune de bază	0,021	0,022

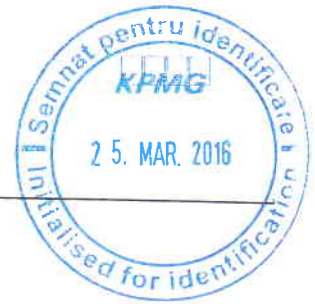
Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază, întrucât Grupul nu a emis acțiuni ordinare potențiale.

26. Părți afiliate

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

În cursul anului 2015 au avut loc următoarele modificări ale Consiliului de Administrație:

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

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

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație la 31 decembrie 2015:

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

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

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

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

La 31 decembrie 2015: nu este cazul

La 31 decembrie 2014:

Cuzman Ioan	158.337 acțiuni
Grigore Aurelia Gabriela	88.346 acțiuni

Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

	2015	2014
Remunerația membrilor Consiliului de Administrație	450.000	330.000

Tranzacții cu părți afiliate:

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**26. Părți afiliate (continuare)**

Alte operațiuni:

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

27. Angajamente

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

28. Active și datorii contingente

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

29. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Nu este cazul.

30. Gestionarea riscului financiar**Prezentare generală**

Grupul este expus la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**30. Gestionarea riscului financiar (continuare)****(a) Riscul de credit**

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

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

Valoarea contabilă	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Creanțe comerciale și alte creanțe	43.488.008	44.513.515
Numerar și echivalente de numerar	1.537.938	2.327.952
Numerar restricționat	10.786.408	25.000
Total	55.812.354	46.866.467

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

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

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

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

Pierderi din depreciere

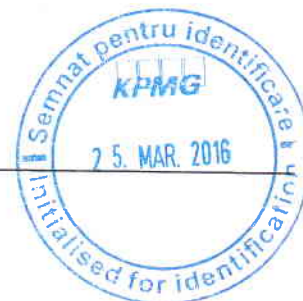
Analiza numărului de zile de întârziere pentru creanțele comerciale și alte creanțe:

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

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

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

(b) Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

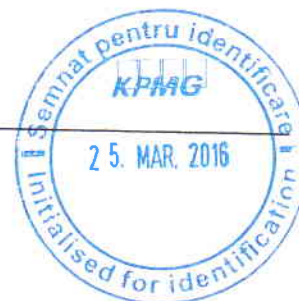
(c) Riscul de piață

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**30. Gestionarea riscului financiar (continuare)****Riscul de rată a dobânzii***(i) Profilul expunerii la risc*

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

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

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Datorii financiare	51.780.834	45.408.493
Total	51.780.834	45.408.493

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

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

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

O creștere a ratelor de dobândă cu 1% la data raportării ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 517.808 lei (454.085 lei la 31 decembrie 2014). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular cursurile de schimb valutar, rămân constante.

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

Valori juste

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

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

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

Expunerea Grupului la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

31 decembrie 2015	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	43.488.008	33.692.703	9.536.265	259.040	-
Numerar restricționat	10.786.408	-	10.786.408	-	-
Numerar și echivalente de numerar	1.537.938	749.339	283.567	503.645	1.387
Active financiare	55.812.354	34.442.042	20.606.240	762.685	1.387
Împrumuturi	51.780.834	33.422.233	18.358.601	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	22.480.881	18.377.124	3.532.259	571.498	-
Datorii financiare	74.261.715	51.799.357	21.890.860	571.498	-
Total net active /(datorii) financiare	(18.449.361)	(17.357.315)	(1.284.620)	191.187	1.387
31 decembrie 2014	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	44.513.515	38.797.117	5.187.674	528.724	-
Numerar restricționat	25.000	25.000	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	2.327.952	1.571.832	745.816	9.222	1.082
Active financiare	46.866.467	40.393.949	5.933.490	537.946	1.082
Împrumuturi	45.408.493	21.984.520	23.423.973	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	23.740.218	18.287.750	5.412.325	-	40.143
Datorii financiare	69.148.711	40.272.270	28.836.298	-	40.143
Total net active /(datorii) financiare	(22.282.244)	121.678	(22.902.808)	537.946	(39.061)

Analiza de sensibilitate

O apreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie comparativ cu valutele prezentate ar fi determinat o creștere (scădere) a profitului sau pierderii după cum urmează: 31 decembrie 2015: 109.205 lei (31 decembrie 2014: 2.240.392 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 2015 comparativ cu celelalte monede ar fi condus la acelasi efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

(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 Grupul să fie supus 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 în cazul Societății și până la 31 mai 2014 în cazul Filialei.

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

(f) Prețul de transfer

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

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

(g) Mediul de afaceri

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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



30. Gestionarea riscului financiar (continuare)

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

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

Conducerea nu poate 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 Grupului a oricărei scăderi viitoare a lichidității piețelor financiare, devalorizării activelor financiare influențate de slaba lichiditate a pieței creditului și creșterii volatilității monedei și piețelor acțiunilor.

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

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

(h) Adecvarea capitalului

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

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