DECLARAŢIA PERSOANELOR RESPONSABILE

În conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitaţii nr.82/1991
şi Regulamentul CNVM nr. 1/2006 art. 1121, alin. 1,lit. C

S-au întocmit situaţiile financiare pe semestrul I al anului 2017 pentru:

Entitate: S.CELECTROPUTERE S.A.

Sediul social: CRAIOVA, Calea Bucuresti, Nr.80, judeţul Dolj

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerţului: 6312800

Numărul de ordine în Registrul Comerţului: J 16/12/1991

Capital social subscris şi vărsat: 103.760.291,30 lei

Piaţa reglementată pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucureşti – Categoria II

Subsemnaţii OSAMA AL HALABI in calitate de Director General si membru in Consiliul de Administratie al societatii, LAVINIA PETCU in calitate de Manager Financiar, îşi asumă răspunderea pentru întocmirea situaţiilor financiare pe semestrul I al anului 2017 şi confirmă că:

- politicile contabile utilizate la întocmirea situaţiilor financiare semestriale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;

- situaţiile financiare semestriale oferă o imagine fidelă a poziţiei financiare şi a informaţiilor referitoare la activitatea desfăşurată;

- persoana juridică îşi desfăşoară activitatea în condiţii de continuitate.

Situatiile financiare la 30.06.2017 nu au fost auditate.

DIRECTOR GENERAL	MANAGER FINANCIAR
OSAMA AL HALABI	LAVINIA PETCU

Raport SEM. l 2017 conform Regulamentului nr.1/2006
Data raportului: 16.08.2017
Denumirea societații comerciale: S.C. Electroputere S.A.
Sediul social: Craiova, str. Calea București, nr. 80, jud. Dolj
Numarul de telefon- 0251-437119; fax-0372003056
Cod de identificare fiscală: 6312800
Număr de ordine în Registrul Comerțului: J16/12/1991
Capital social subscris și vărsat: 103.760.291,30
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: B.V.B.

1. Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs în perioada de timp relevantă și impactul pe care acestea îl au asupra poziției financiare a emitentului și a filialelor acestuia.

-

2. Indicatori economici – financiari:

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	0.36
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital imprumutat/Capital propriu *100 Capital imprumutat/Capital angajat *100	-
Viteza de rotație a debitelor - clienți	Sold mediu client/Cifra de afaceri *180	303 zile
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0.18

3. Situația economico-financiară și analiza activității S.C. Electroputere S.A. la data de 30.06.2017.

Situația sintetică comparativă (semestrul l 2016– semestrul l 2017) se prezintă după cum urmează:

S.C. ELECTROPUTERE S.A.

SITUAŢIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2017

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAŢIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE CĂTRE UNIUNEA EUROPEANĂ
(„IFRS”)

CUPRINS: **PAGINA:**

SITUAŢIA REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAŢIA POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAŢIA FLUXURILOR DE NUMERAR	5 – 6
SITUAŢIA MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	7 – 8
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE	9 – 48

S.C. ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	30 iunie 2017	30 iunie 2016
		neauditat	**neauditat**
Venituri	**4**	46,468,694	44,352,472
Costul vanzarilor	**5**	(38,003,738)	(42,445,584)
Profit / (Pierdere) brut(ă)		**8,464,956**	**1,906,888**
Cheltuieli administrative	**9**	(10,897,111)	(10,385,228)
Alte cheltuieli de exploatare	**7**	(4,508,772)	(1,393,972)
Cheltuieli de distributie		(1,382,703)	(759,192)
Alte castiguri si pierderi	**6**	(1,673,876)	40,686
Cheltuieli financiare	**8**	(9,196,206)	(9,317,381)
Venituri financiare	**8**	241	272
Pierdere inainte de impozitare		(19,193,471)	(19,907,927)
Impozitul pe profit	**10**		
Pierderea anului		**(19,193,471)**	**(19,907,927)**
Alte venituri globale, nete de impozit:			
Diferente favorabile din reevaluarea imobilizarilor corporale			
Rezultatul global al anului		**(19,193,471)**	**(19,907,927)**
Pierdere pe actiune	**27**	**(0.018)**	**(0.02)**

OSAMA M.T. AL-HALABI,
Președinte

LAVINIA AURORA PETCU,
Manager Financiar

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

S.C. ELECTROPUTERE S.A.
SITUAŢIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
		neauditat	auditat
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizari corporale	**11**	254,048,901	256.454.493
Imobilizari necorporale	**12**	1,422,873	1.249.389
Alte active	**13**	1,722,576	345.589
Total active pe termen lung		**257,194,350**	**258.049.471**
Active circulante			
Stocuri	**14**	15,411,371	9.842.663
Creante comerciale si alte creante	**15**	78,200,530	106.622.235
Alte active	**13**	11,917,811	13.471.703
Numerar si echivalente de numerar	**16**	1,218,424	1.462.066
Total active circulante		**106,748,136**	**131.398.667**
Total active		**363,942,486**	**389.448.138**
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capital si rezerve			
Capital emis	**17**	103,760,291	103.760.291
Rezerve	**18**	73,756,118	73.756.118
Rezultat reportat		(315,500,932)	(296.307.460)
Total capitaluri proprii		**(137,984,523)**	**(118.791.051)**
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi	**19**	204,193,669	203.619.726
Alte datorii		24,576	24.576
Total datorii pe termen lung		**204,218,245**	**203.644.302**
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	**21**	98,787,627	91.537.124
Imprumuturi	**19**	183,113,433	195.418.558
Provizioane	**20**	10,079,844	13.459.020
Datorii de leasing financiar	**23**	-	-
Alte datorii curente	**22**	5,727,860	4.180.185
Total datorii curente		**297,708,764**	**304.594.887**
Total datorii		**501,927,009**	**508.239.189**
Total capitaluri proprii si datorii		**363,942,486**	**389.448.138**

OSAMA M.T. AL-HALABI,
Președinte

LAVINIA AURORA PETCU,
Manager Financiar

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

S.C. ELECTROPUTERE S.A.
SITUAŢIA FLUXULUI DE NUMERAR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
	neauditat	**neauditat**
Fluxuri de numerar din activităţi operaţionale:		
Pierderea bruta a anului	**(19,193,471)**	**(19,907,927)**
Ajustari pentru:		
Amortizarea activelor imobilizate	3,045,332	3,063,334
Ajustari pentru deprecierea creantelor	513,827	788,778
Ajustari pentru depreciere active imobilizate	(256,025)	224
Cheltuiala / (Reversarea) ajustarilor pentru stocuri	(353,649)	964,974
Reversare / (cheltuiala) provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	(3,379,176)	(698,449)
Provizioane pentru penalitati si dobanzi pentru TVA		
Castig net din vanzarea de mijloace fixe		(52,114)
Costuri financiare	8,093,916	9,317,109
Mijloace fixe din productie proprie	(77,489)	(121,827)
Diferente de curs nerealizate	870,605	(460,384)
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor in urma reevaluarii		
Mişcări în capitalul circulant:		
Descreştere creanţe comerciale şi alte creanţe	28,820,361	(14,093,741)
Descrestere / (Creştere) stocuri	(1,376,987)	6,019,675
(Crestere) / Descrestere garantii de buna executie	(5,215,059)	183,058
Crestere / (Descreştere) datorii comerciale şi alte datorii	9,695,610	61,663
Numerar (utilizat in) / generat din activităţi operaţionale	**21,187,795**	**(15,752,285)**
Dobânzi plătite	(1,121,916)	(2,260,658)
Dobanzi incasate	241	272
Numerar net utilizat in activităţi operaţionale	**20,066,121**	**(18,012,671)**
Fluxuri de numerar din activităţi de investiţii:		
Plăţi af achiz.de imobilizări corporale si necorporale	(735,735)	(42,085)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		52,114
Numerar net (utilizat în) / generat din activităţi de investiţii	**(735,735)**	**10,029**

S.C. ELECTROPUTERE S.A.
SITUAŢIA FLUXULUI DE NUMERAR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
	neauditat	**neauditat**
Fluxuri de numerar din activităţi de finanţare:		
(Plati) / Incasari de împrumuturi de la actionari		
(Plati) / Incasari de împrumuturi de la institutiile de credit	(19,574,027)	15,930,132
Descrestere datorii leasing financiar		
Numerar net generat din / (utilizat in) activităţi de finanţare	**(19,574,027)**	**15,930,132**
Cresterea / (Descresterea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	**(243,642)**	**(2,072,510)**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului financiar	**1,462,066**	**2,869,571**
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitului anului financiar	**1,218,424**	**797,061**

OSAMA M.T. AL-HALABI,
Președinte

LAVINIA AURORA PETCU,
Manager Financiar

S.C. ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Elemente similare capitalurilor	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat din adoptarea IFRS	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2016	**103.760.291**	**-**	**60.918.636**	**12.837.482**	**377.386.808**	**(628.347.511)**	**(73.444.294)**
Cresterea capitalului social							
Pierderea anului						(45.346.757)	(45.346.757)
Surplus din revaluare							
Alte venituri globale, nete de impozit							
Altele							
Sold la 31 decembrie 2016	**103.760.291**		**60.918.636**	**12.837.482**	**377.386.808**	**(673.694.268)**	**(118.791.051)**

OSAMA M.T. AL-HALABI,
Președinte

LAVINIA AURORA PETCU,
Manager Financiar

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

S.C. ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Social	Elemente similare capitalurilor	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat din adoptarea IFRS	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	**103.760.291**	**-**	**60.918.636**	**12.837.482**	**377.386.808**	**(673.694.268)**	**(118.791.051)**
Cresterea capitalului social	-	-	-	-	-	-	-
Pierderea anului	-	-	-	-	-	(19,193,471)	(19,193,471)
Surplus din revaluare	-	-	-	-	-	-	-
Alte venituri globale, nete de impozit	-	-	-	-	-	-	-
Altele	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 iunie 2017	**103.760.291**	**-**	**60.918.636**	**12.837.481**	**377.386.808**	**(692,887,739)**	**(137,984,522)**

OSAMA M.T. AL-HALABI,
Președinte

LAVINIA AURORA PETCU,
Manager Financiar

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

1. INFORMAȚII GENERALE

S.C. ELECTROPUTERE S.A. („Societatea", „Entitatea") este o societate fondată în 1949 și destinată fabricației de echipamente de curenți tari pentru industria energetică fiind structurată inițial in patru sectoare de producție: mașini electrice rotative, transformatoare de putere, aparataj electric și locomotive.

Societatea a fost privatizată în octombrie 2007, Al-Arrab Contracting Company Limited fiind acționarul majoritar la Electroputere S.A.

Sediul Societății este în Craiova, Calea București, nr. 80, Societatea este listată la Bursa de Valori București, având simbolul „EPT".

Principalele categorii de produse ale Entității in 2014 sunt: transformatoare si mașini electrice rotative precum și reparații și modernizări pentru utilaje și instalații.

În 2017, aproximativ 67% (2016: 24%) din vânzări au fost destinate pieței interne. Prețurile pe acțiune pot fi analizate. după cum urmează:

	2017	2016
Preț minim	0.0336	0,0340
Preț maxim	0.0336	0,0340
Preț mediu	0.0336	0,0340

Evolutia numarului mediu de angajati a fost dupa cum urmeaza:

	2017	2016
Numar mediu angajati	742	754

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

a) Standarde şi interpretări care au intrat în vigoare în perioada curentă

Următoarele standarde şi amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") şi adoptate de Uniunea Europeană (UE) au intrat în vigoare în perioada curentă:

- Amendamente la IFRS 10 "Situaţii financiare consolidate", IFRS 12 „Prezentarea intereselor deținute în alte entități" și IAS 28 "Investiţii în entităţi asociate și asocieri în participație"- Societăţi de Investiţii: Aplicarea excepţiei de la consolidare – a fost adoptată de UE pe data de 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele financiare începand cu 1 ianuarie 2016)
- Amendamente la IFRS 11 " Asocieri în participaţie" – Contabilitatea achiziţiei de interese în asocieri în participaţie – adoptate de UE pe 24 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016)
- Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situaţiilor financiare" – Iniţiativa privind cerinţele de prezentare – adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE

RAPORTARE FINANCIARĂ (continuare)

- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" şi IAS 38 "Imobilizări necorporale" – Clarificări privind metodele de amortizare acceptabile - adoptate de UE pe 2 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" şi IAS 41"Agricultura" – Agricultura: Pomi fructiferi - adoptate de UE pe 23 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" – Planuri de beneficii definite: contribuţiile angajaţilor - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- Amendamente la IAS 27 "Situaţii financiare individuale" - metoda punerii în echivalenţă în situaţiile financiare individuale - adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătăţiri ale IFRS (ciclul 2010-2012)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătăţire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 and IAS 38) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele şi de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătăţiri ale IFRS (ciclul 2012-2014)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătăţire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele şi de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 15 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).

Adoptarea acestor completări la standardele existente nu a modificat politicile contabile ale Companiei.

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ (continuare)

b) Amendamente la standarde emise de IASB şi adoptate de UE, dar neintrate în vigoare

La data aprobării acestor situaţii financiare, următoarele amendamente la standarde emise de IASB şi adoptate de UE, nu erau încă intrate în vigoare:

- IFRS 9 "Instrumente Financiare" - adoptate de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" cu amendamentele ulterioare" și amendamente la IFRS 15 "Data efectiva a IFRS 15" – adoptate de UE pe 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018);

IFRS 9 include cerințe privind instrumentele financiare, referitoare la recunoașterea, clasificarea și evaluarea, pierderile din depreciere, derecunoașterea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor:

- Clasificarea şi evaluarea: IFRS 9 introduce o nouă abordare privind clasificarea activelor financiare şi cuprinde trei categorii principale de active financiare: măsurate la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, la valoare justă prin contul de profit sau pierdere. Clasificarea pe IFRS 9 este determinată de caracteristicile fluxurilor de numerar şi de modelul de business în cadrul căruia este deţinut un activ. Această abordare unitară bazată pe principii elimină categoriile de clasificare a activelor financiare din IAS 39: deținute până la scadență, credite și avansuri si active financiare disponibile în vederea vânzării. Noul model va determina de asemenea existenţa unui singur model de depreciere aplicabil tuturor instrumentelor financiare.

  Conform IFRS 9, derivativele încorporate în contracte, în care instrumentul gazdă este un instrument financiar în scopul acestui standard, nu sunt separate, ci întregul instrument hibrid este considerat pentru clasificare.
- Pierderi din depreciere: IFRS 9 introduce un model nou privind pierderile din depreciere, bazat pe pierderile așteptate, care va impune recunoaşterea mai rapidă a pierderilor așteptate din deprecierea creanțelor. Standardul prevede ca entităţile să înregistreze pierderile din depreciere așteptate aferente creanțelor din momentul recunoaşterii iniţiale a instrumentelor financiare şi totodată să recunoască mult mai repede pierderile din depreciere așteptate pe întreaga durată de viaţă a acestora
- Contabilitatea de acoperire: IFRS 9 introduce un model semnificativ îmbunătățit privind contabilitatea de acoperire, ce cuprinde cerințe suplimentare de prezentare a informațiilor privind activitatea de administrare a riscurilor. Noul model reprezintă o revizuire semnificativă a principiilor contabilităţii de acoperire, care permite alinierea tratamentului contabil cu activitățile de administrare a riscurilor.
- Riscul de credit propriu: IFRS 9 elimină volatilitatea din contul de profit sau pierdere cauzată de modificarea riscului de credit aferent datoriilor evaluate la valoare justă. Modificarea cerințelor de contabilizare a acestor datorii presupune că nu vor mai fi recunoscute prin profit sau pierdere câștigurile generate de deteriorarea propriului risc de credit al unei entităţi.

c) Standarde şi interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE

La data raportării acestor situaţii financiare, IFRS aşa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepţia următoarelor standarde,

amendamente şi interpretări, a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data autorizării acestor situaţii financiare:

- IFRS 14 "Conturi de deferare pentru entitățile reglementate" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis sa nu inițieze procesul de adoptare a acestui standard interimar, ci să aștepte emiterea standardului final,
- IFRS 16 „Leasing" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS "Plata pe bază de acțiuni" – Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor pe bază de acțiuni (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017,
- Amendamente la IFRS 4 "Contracte de Asigurare" - Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare cu IFRS 4 Contracte de Asigurare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 ori când IFRS 9 " Instrumente Financiare" este aplicat prima dată), adoptarea este așteptată în 2017,
- Amendamente la IFRS 10 "Situaţii financiare consolidate"și IAS 28 "Investiţii în entităţi asociate și asocieri în participație"- Vânzarea de sau contribuţia cu active între un investitor şi entităţile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalenţă),
- Amendamente la IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" - Clarificari la IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în al doilea trimestru al anului 2017,
- Amendamente la IAS 7 "Situaţia fluxurilor de numerar" – iniţiativa privind cerințele de prezentare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017,
- Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe profit" – recunoașterea creanţei privind impozitul amânat din pierderi nerealizate (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- Amendamente la IAS 40 „Investiţii imobiliare" – transferul investiţiilor imobiliare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017
- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătăţiri ale IFRS (ciclul 2014-2016)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătăţire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele şi de a clarifica anumite formulări (amendamentele la IFRS 12 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017, iar amendamentele la IFRS 1 şi IAS 28 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017
- IFRIC 22 "Tranzacţii în moneda străină și Cotizaţii" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de catre Uniunea Europeana (UE), asa cum este prevazut de catre Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 cu modificarile ulterioare.

Bazele întocmirii

Situațiile financiare au fost pregătite pe baza costului istoric, cu excepția anumitor active imobilizate si instrumente financiare care sunt evaluate la valoarea reevaluată sau valoarea justă așa cum este explicat în politicile contabile. Costul istoric este în general bazat pe valoarea justă a contraprestației efectuată în schimbul activelor.

Continuarea activitatii

Situaţiile financiare au fost pregătite pe baza principiului continuităţii activităţii, conform convenţiei costului istoric ajustat la efectele hiperinflaţiei până la 31 decembrie 2003 pentru capital social si rezerve, respectiv echipamente.

La 30 iunie 2017 Societatea a inregistrat o pierdere cumulata de 315.500.932 RON, capitaluri proprii negative in suma de 137.984.523 RON, datorii curente nete in suma de 190.960.628 RON, iar pierderea pentru perioada încheiată la această dată este de 19.193.471 RON. Aceste aspecte indică o incertitudine cu privire la continuitatea activităţii Societăţii si un risc crescut de lichiditate. Totodata, in conformitate cu prevederile legii nr. 31, art. 158, daca administratorii constata ca, in urma unor pierderi, activul net, determinat ca diferenta intre totalul activelor si datoriile societatii, reprezinta mai putin de jumatate din valoarea capitalului social, vor convoca adunarea generala extraordinara, pentru a hotari reintregirea capitalului, reducerea lui la valoarea ramasa sau dizolvarea societatii. Conducerea Societatii apreciaza ca este putin probabil ca Societatea sa fie dizolvata in urmatoarele 12 luni. Prin urmare, capacitatea Societăţii de a-şi continua activitatea depinde de capacitatea acesteia de a genera suficiente venituri viitoare şi de sprijinul financiar din partea acţionarilor. Conducerea Societăţii consideră că un astfel de sprijin va fi disponibil oricând va fi necesar. Aceste situaţii financiare nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini legate de continuitatea activităţii.

Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos.

Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt măsurate la valoarea justă a sumelor încasate sau de încasat. Veniturile sunt reduse cu valoarea retururilor, rabaturilor comerciale și a altor costuri similare.

Vânzarea de bunuri

Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când sunt satisfăcute următoarele condiții:

- Entitatea a transferat către cumpărător toate riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor;
- Entitatea nu reține nici o implicare managerială asociată dreptului de proprietate și nici controlul efectiv asupra bunurilor vândute;

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Vânzarea de bunuri (continuare)

- Valoarea venitului poate fi măsurată într-o manieră credibilă;
- Este probabil ca beneficiile economice să fie direcționate către Entitate, și
- Costurile aferente tranzacției pot fi măsurate într-o manieră credibilă.

În mod specific, veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când bunurile sunt livrate și dreptul de proprietate este transferat.

Prestarea de servicii

Veniturile generate de un contract de prestări servicii sunt recunoscute în funcție de stadiul de finalizare a contractului. Stadiul de finalizare a contractului este stabilit astfel:

- Taxele de instalare sunt recunoscute prin referire la stadiul de finalizare a instalării, stabilit proporțional cu timpul total anticipat pentru instalare care s-a scurs la sfârșitul perioadei de raportare;
- Taxele de întreținere incluse în prețul produselor vândute sunt recunoscute proporțional cu costul total al asigurării întreținerii pentru produsul vândut; și
- Veniturile generate de contracte de tipul „timp și material" sunt recunoscute la ratele contractuale ca ore lucrate și costuri directe asociate.

Venituri din dobânzi

Venitul din dobanda generat de un activ financiar este recunoscut atunci cand este probabil ca Societatea sa obtina beneficii economice si cand venitul respectiv poate fi masurat in mod precis. Venitul din dobanzi se cumuleaza in timp, prin trimitere la principal si la rata dobanzii efectiva aplicabila, adica rata care sconteaza exact viitoarele incasari de numerar estimate de-a lungul perioadei anticipate a activului financiar la valoarea contabila neta a activului la data recunoasterii initiale.

Contracte de constructie (fabricatie transformatoare)

In conformitate cu prevederile standardului international de Contabilitate numarul 11 – "Contracte de constructive" - in cazul în care rezultatul unui contract de construcție poate fi estimat în mod credibil, veniturile și cheltuielile sunt recunoscute în funcție de stadiul de execuție al contractului, la sfârșitul perioadei de raportare, măsurate pe baza proporției dintre costurile contractuale suportate pentru lucrările executate până la data raportării situațiilor financiare fata de costurile contractuale totale estimate, cu excepția cazului în care acestea nu ar fi reprezentative raportate la costul total al contractului. Variațiile în termenii contractului de construcție sunt incluse în măsura în care suma poate fi evaluată în mod credibil și incasarea acesteia este considerată probabilă.

În cazul în care rezultatul unui contract de construcție nu poate fi estimat în mod credibil, venitul este recunoscut în măsura costurilor suportate pana la data raportării si numai in măsura in care este probabil să fie recuperat. Costurile contractuale sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada in care sunt suportate.

Atunci când este probabil ca totalul costurilor contractuale să depășească totalul veniturilor contractuale. pierderea preconizata este recunoscută imediat drept cheltuială in perioada in care acest lucru a fost determinat, iar Societatea inregistreaza provizioane pentru contracte oneroase.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Contracte de constructie (fabricatie transformatoare) (continuare)

Atunci când costurile contractuale suportate, împreuna cu profiturile recunoscute, mai putin pierderile inregistrate depășesc facturile emise, surplusul este indicat ca sume datorate de către beneficiari pentru lucrările contractuale. Pentru contractele în cazul în care facturările pe măsura execuției depășesc costurile contractuale suportate, împreuna cu profiturile recunoscute, mai putin pierderile inregistrate, excedentul este indicat ca sume datorate beneficiarilor pentru lucrările contractate. Sumele primite înainte de executarea lucrărilor aferente sunt incluse în situația poziției financiare, ca o datorie, sub rubrica de avansuri primite. Sumele facturate pentru lucrările executate, dar care nu sunt încă plătite de către clienți sunt incluse în situația poziției financiare în cadrul rubricii Creanțe comerciale și alte creanțe.

Leasingul

Contractele de leasing sunt clasificate drept contracte de leasing financiar ori de cate ori conditiile contractului de leasing transfera utilizatorului in mod substantial toate riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

Societatea in calitate de locator

Sumele platibile de catre utilizator conform contractelor de leasing financiar sunt recunoscute drept creante la valoarea investitiei nete a Societatii in contractele de leasing. Venitul din contractele de leasing financiar este alocat perioadelor contabile astfel incat sa reflecte o rata de rentabilitate periodica constanta a investitiilor nete ale Societatii cu privire la contractele de leasing.

Venitul din leasing-ul operational este recunoscut liniar de-a lungul perioadei contractului de leasing. Costurile directe initiale implicate in negocierea si contractarea unui leasing operational se adauga valorii contabile a activului dat in leasing si sunt recunoscute liniar de-a lungul perioadei de leasing.

Societatea in calitate de utilizator

Activele detinute conform contractelor de leasing financiar sunt initial recunoscute ca active ale Societatii la valoarea justa a acestora la inceputul contractului de leasing sau, daca aceasta este mai scazuta, la valoarea curenta a platilor minime de leasing. Obligatia corespunzatoare fata de proprietar este inclusa in situatia pozitiei financiare ca datorie asociata leasing-ului financiar.

Platile de leasing sunt repartizate intre cheltuieli financiare si diminuarea datoriei asociate leasing-ului astfel incat sa se obtina o rata a dobanzii constanta aferenta soldului datoriei. Cheltuielile financiare sunt imediat recunoscute in contul de profit sau pierdere, daca acestea nu sunt atribuibile direct unor active eligible, caz in care acestea sunt capitalizate in conformitate cu politica generala a Societatii privind costurile indatorarii. Inchirierile contingente sunt recunoscute ca si cheltuieli in perioadele in care acestea apar.

Platile de leasing operational sunt recunoscute pe cheltuiala liniar de-a lungul perioadei leasing-ului, cu exceptia cazurilor in care o alta baza de calcul este mai reprezentativa pentru intervalul in care se consuma beneficiile economice rezultate din activul luat in leasing. Inchirierile contingente generate conform leasing-ului operational sunt recunoscute ca o cheltuiala in perioada in care acestea apar.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Leasingul (continuare)

Societatea in calitate de utilizator (continuare)

In cazul in care se primesc stimulente de leasing pentru a incheia contracte de leasing operational, astfel de stimulente sunt recunoscute drept datorie. Beneficiul agregat al stimulentelor este recunoscut ca o diminuare liniara a cheltuielii de inchiriere, cu exceptia cazurilor in care o alta baza sistematica este mai reprezentativa pentru intervalul in care se consuma beneficiile economice rezultate din activul dat in leasing.

Conversii valutare

Societatea operează în România, iar moneda sa funcțională este RON.

În pregătirea situațiilor financiare ale Entității, tranzacțiile în monedă străină sunt înregistrate la rata de schimb în vigoare la data tranzacțiilor. La data fiecărui bilanț contabil, elementele monetare denominate în valută sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la data bilanțului.

Elementele nemonetare contabilizate la valoarea justa, care sunt exprimate intr-o moneda straina, sunt convertite din nou la cursurile curente la data cand valoarea justa a fost stabilita. Elementele nemonetare. care sunt evaluate la cost istoric intr-o moneda straina nu sunt convertite din nou.

Diferentele de schimb valutar aferente elementelor monetare sunt recunoscute in profit sau pierderi in perioada in care acestea apar, cu exceptia:

- diferentelor de curs aferente imprumuturilor in moneda straina pentru activele in curs de executie pentru capacitati de productie viitoare, care sunt incluse in costul acelor active cand ele vor fi privite ca o ajustare a costului dobanzilor la aceste imprumuturi in moneda straina.
- diferentelor de curs aferente tranzactiilor incheiate pentru a acoperi anumite riscuri valutare (vezi mai jos politicile contabile de acoperire impotriva riscurilor)

Ratele de conversie oficiale folosite pentru transformarea posturilor bilantiere exprimate in valuta la sfarsitul perioadelor de raportare au fost urmatoarele:

- 31 decembrie 2016: 4,3033 RON/USD si 4.5411 RON/EUR
- 30 iunie 2017: 3,9915 RON/USD si 4.5539 RON/EUR

Costurile de indatorare

Costurile aferente împrumuturilor pe termen lung atribuibile direct achiziţiei, construcţiei sau producţiei de active, care sunt active ce necesită o perioadă substanţială de timp pentru a putea fi folosite sau pentru vânzare sunt adăugate costului acelor active, până în momentul în care activele respective sunt gata de a fi folosite pentru scopul lor sau pentru vânzare. Veniturile din investiţiile temporare a împrumuturi, până când aceste împrumuturi sunt cheltuite pe active sunt deduse din costurile aferente împrumuturilor pe termen lung eligibile pentru capitalizare.

Toate celelalte costuri de indatorare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care apar.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Contribuția pentru angajați

Societatea plăteşte contribuţii la Bugetul de Stat pentru asigurări sociale, fondul de șomaj și fondul de sănătate conform nivelelor stabilite prin lege şi aflate în vigoare în cursul anului, calculate pe baza salariilor brute. Valoarea acestor contribuţii este înregistrată în contul de profit şi pierdere în aceeaşi perioadă cu cheltuielile salariale aferente.

Societatea plătește angajaților beneficii la pensionare, aceste beneficii fiind definite în contractul colectiv de muncă al Societății.

Impozitarea

Cheltuiala cu impozitul pe profit reprezintă suma impozitului curent și a impozitului amânat.

Impozitul curent

Impozitul curent se bazează pe profitul impozabil realizat in decursul anului. Profitul impozabil diferă de profitul raportat în contul de profit și pierdere, întrucât exclude elementele de venituri și cheltuieli care sunt impozabile sau deductibile în alți ani și exclude elementele care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile. Datoria Societății privind impozitul curent este calculată utilizând ratele de impozitare în vigoare sau aflate în mod substanțial în vigoare la sfarsitul perioadei de raportare.

Impozitul amânat

Impozitul amânat este recunoscut asupra diferenţelor temorare dintre valoarea contabilă a activelor şi datoriilor din situaţiile financiare şi bazele corespunzătoare de impozitare utilizate în calculul profitului impozabil. Datoriile de impozit amanate sunt in general recunoscute pentru toate diferentele impozabile temporare. Activul privind impozitul amanat este in general recunoscut pentru toate diferentele temporare deductibile in masura in care este probabil sa existe venituri viitoare taxabile fata de care acesta sa fie utilizate in viitor.

Astfel de active şi datorii nu sunt recunoscute dacă diferenţa temporară provine din fondul de comerţ sau din recunoaşterea iniţială (alta decât dintr-o combinare de întreprinderi) a altor active şi datorii într-o tranzacţie care nu afectează nici profitul impozabil şi nici profitul contabil.

Valoarea contabila a activelor la care se aplica impozitul amanat este revizuita la finalul fiecarei perioade de raportare si redusa pana la limita la care este probabil ca vor exista suficiente profituri impozabile incat sa permita recuperarea integrala sau partiala a activelor din impozitul amanat.

Activele si datoriile rezultate din recunoasterea impozitul amanat sunt masurate la ratele de impozitare estimate a fi aplicate în perioada în care datoria este decontată sau activul este realizat, bazandu-se pe nivelul impozitelor (si al legislatiei fiscale) în vigoare sau intrate în vigoare în mod substanţial până la data sfarsitului perioadei de raportare. Masurarea datoriilor de impozite amanate si a activelor rezultate din recunoasterea impozitului amanat reflecta consecintele in materie de impozite ce ar urma sa decurga din modul in care Societatea preconizeaza, la sfarsitul perioadei de raportare, sa recupereze sau sa deconteze valoarea contabila a activelor si datoriilor sale.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Impozitarea (continuare)

Impozitul curent si amanat pe an

Impozitul curent si cel amanat sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cu exceptia cazului in care ele se refera la elemente ce sunt recunoscute in alte venituri globale ale anului sau direct in capitalul propriu, caz in care impozitul curent si cel amanat sunt de asemenea recunoscute in alte venituri globale ale anului sau direct in capitalul propriu.

Impozitul pe profit pentru perioada de inchidere 30 iunie 2017 a fost 16% (31 decembrie 2016: 16%).

Imobilizari corporale

Fiecare mijloc fix cu un cost de achiziţie ce depăşeşte 2.500 lei şi o durată de viaţă estimată de peste un an, se capitalizează. Mijloacele fixe cu un cost mai mic de 2.500 lei se înregistrează pe cheltuială.

Costul imobilizarilor corporale

Terenurile si cladirile Societatii au fost prezentate la data tranzitiei la Standardele Internationale de Raportare Financiara (1 ianuarie 2011) la costul implicit, acesta fiind egal cu valoarea de piata a acestor active la data tranzitiei determinate pe baza unei reevaluari efectuate de catre un evaluator independent. membru ANEVAR. Ulterior, terenurile si cladirile Societatii au fost reevaluate.

Echipamentele Societatii au fost prezentate la data tranzitiei la Standardele Internationale de Raportare Financiara la costul initial asupra caruia au fost aplicati indicii de inflatie aferenti perioadei 1990-2003, perioada in care economia Romaniei a fost una hiperinflationista.

Cheltuielile cu îmbunătăţirile semnificative sunt capitalizate, în condiţiile în care acestea prelungesc durata de funcţionare a mijlocului fix sau duc la o creştere semnificativă a capacităţii acestuia de a genera venituri. Costurile de întreţinere, reparaţii şi îmbunătăţirile minore sunt trecute pe cheltuieli atunci când sunt efectuate.

Reevaluările sunt realizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi fost determinată folosind valoarea justă de la sfârșitul perioadei de raportare. Orice creștere rezultată din reevaluarea activelor este creditata contului de rezerva din reevaluare, cu excepția cazului în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscuta anterior în contul de profit sau pierdere, în acest caz creșterea fiind creditata în contul de profit sau pierdere în măsura scăderii anterior inregistrate. O scădere în valoarea contabilă rezultată din reevaluarea imobilizarilor corporale se inregistreaza în contul de profit sau pierdere în măsura în care aceasta depășește soldul, dacă este cazul, a unei rezerve din reevaluare anterioare referitoare aceluiasi activ. Amortizarea activelor reevaluate se inregistreaza în contul de profit sau pierdere. La casarea sau cedarea ulterioară a unui activ reevaluat, surplusul din reevaluare atribuibil în rezerva din reevaluare este transferat direct în rezultatul reportat.

Ultima reevaluare efectuata de Company a fost facuta la data de 31 decembrie 2013, cand atat clădirile cat și terenurile Societății au fost reevaluate de către un evaluator independent, membru ANEVAR, rezultând o pierdere neta din reevaluare de 1.773.471 RON, din care suma de 588.580 RON a fost inregistrata in creditul contului de rezerve din reevaluare, iar suma de 2.362.051 RON a fost inregistrata ca si ajustare pentru deprecierea imobilizarilor corporale in contul de profit si pierdere al anului 2013

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Imobilizari corporale (continuare)

Costul imobilizarilor corporale (continuare)

Terenurile si cladirile retinute pentru a fi folosite in productie sau pentru furnizarea de bunuri sau servicii. sau in scopuri administrative, sunt prezentate in situatiile financiare la valoarea prezentata mai sus. scazand orice amortizare acumulata si orice alte scaderi de valoare ulterioare cumulate.

Activele imobilizate in curs de constructie in scopuri de productie, livrari sau scopuri administrative sunt trecute la valoarea de cost, mai putin deprecierile recunoscute ca pierderi in perioada in care acestea au avut loc. Costurile capitalizate includ sume aferente taxelor profesionale, iar pentru activele in cazul carora criteriile de capitalizare se califica pentru a fi recunoscute se include si costurile de imprumut in concordanta cu politicile contabile ale Entitatii. Astfel de proprietati sunt clasificate la categoriile de imobilizari corporale atunci cand sunt finalizate sau gata pentru a putea fi folosite pentru scopul in care au fost prevazute. Amortizarea acestor active, pe aceeasi baza ca si alte active aflate in proprietate, incepe atunci cand activele sunt gata pentru a fi folosite in scopul in care au fost prevazute.

Imobilizările corporale care sunt casate sau retrase din funcţiune sunt eliminate din bilanţul contabil împreună cu amortizarea cumulată aferentă.

Câștigurile și pierderile din vanzarea de imobilizări corporale sunt determinate prin compararea încasărilor provenite din vanzarea acestora cu valoarea lor contabilă și sunt luate în considerare la determinarea profitului operațional.

Amortizarea imobilizarilor corporale

Imobilizările corporale şi necorporale sunt amortizate prin metoda liniară, pe baza duratelor de viaţă estimate, din momentul în care sunt puse în funcţiune, în aşa fel încât costul să se diminueze până la valoarea reziduală estimată la sfârşitul duratei lor de funcţionare.

Principalele durate de viaţă utilizate la diferitele categorii de imobilizări corporale sunt:

	Ani
Clădiri şi construcţii speciale	30 – 60
Instalaţii și echipamente tehnice	10 – 25
Calculatoare și echipamente electronice	3 – 5
Mijloace de transport	3 – 5

Terenurile nu se amortizează deoarece se presupune că au o durată de viaţă nelimitată.

Duratele de viata utile estimate, valorile reziduale si metoda de amortizare sunt revizuite la finalul fiecarei perioade de raportare. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată, aceasta este depreciat până la valoarea recuperabilă.

Activele aflate sub contracte de leasing financiar sunt depreciate de-a lungul duratei de viata utila pe aceeasi baza ca si activele aflate in proprietate sau, acolo unde perioada este mai scurta, de-a lungul perioadei relevante de leasing.

Un element de imobilizare corporala nu mai este recunoscut ca urmare a cedarii sau atunci cand nu mai sunt asteptate beneficii economice viitoare din folosirea in continuare a activului.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Imobilizari corporale (continuare)

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile generate de înlocuirea unei componente a unui element de imobilizări corporale care este contabilizat separat, se capitalizează, iar valoarea contabilă a componentei initiale este anulata. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate numai atunci când aceasta aduc beneficii economice viitoare prin prisma utilizarii respectivului active imobilizat. Toate celelalte cheltuieli sunt recunoscute în contul de profit ca o cheltuiala măsură ce sunt suportate.

Imobilizari necorporale

Imobilizari necorporale achizitionate separat

Imobilizarile necorporale cu durate de viata utila finite care sunt achizitionate separat sunt contabilizate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate. Amortizarea este recunoscuta liniar de-a lungul duratei de viata utila a acestora. Durata de viata utila estimata si metoda amortizarii sunt revizuite la finalul fiecarei perioade de raportare. Imobilizarile necorporale cu durate de viata utila nedefinite, care sunt achizitionate separat, sunt contabilizate la cost minus pierderile din depreciere cumulate.

Imobilizari necorporale generate intern – cheltuieli de cercetare si dezvoltare

Cheltuielile pentru activitati de cercetare sunt recunoscute ca atare in perioada in care acestea sunt suportate.

O imobilizare necorporala generata intern, care rezulta din dezvoltarea (sau din etapa dezvoltarii unui proiect intern), este recunoscuta daca si numai daca toate criteriile urmatoare au fost demonstrate:

- Fezabilitatea tehnica de finalizare a imobilizarii necorporale astfel incat aceasta va fi disponibila pentru utilizare sau vanzare;
- Intentia de a finaliza imobilizarea corporala si de a o folosi sau a o vinde;
- Abilitatea de a folosi sau a vinde imobilizarea corporala;
- Modul in care beneficii economice viitoare probabile vor fi generate de catre imobilizarea corporala;
- Disponibilitatea resurselor tehnice, financiare si alte tipuri corespunzatoare pentru a finaliza constructia si pentru a folosi sau vinde imobilizarea corporala; si
- Abilitatea de a evalua in mod precis cheltuielile atribuibile imobilizarii corporale in timpul dezvoltarii sale.

Valoare recunoscuta initial pentru imobilizarile necorporale generate intern reprezinta suma cheltuielilor suportate de la data la care imobilizarea corporala indeplineste pentru prima data criteriile de recunoastere enumerate mai sus. Acolo unde nu poate fi recunoscuta nicio imobilizare necorporala generata intern, cheltuielile de dezvoltare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in perioada in care acestea sunt suportate.

Ulterior recunoasterii initiale, imobilizarile necorporale generate intern sunt raportate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate, pe aceeasi baza ca si imobilizarile necorporale achizitionate separat.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Imobilizari necorporale (continuare)

Derecunoasterea imobilizarilor necorporale (continuare)

O imobilizare necorporala este derecunoscuta la vanzare sau atunci cand nu se mai asteapta nici un fel de beneficii economice viitoare generate de utilizare sau vanzare. Castigurile sau pierderile rezultate din derecunoasterea unei imobilizari necorporale, evaluate ca diferenta dintre incasarile nete din vanzare si valoarea contabila a activului, sunt recunoscute in contul de profit si pierderea atunci cand activul este derecunoscut.

Deprecierea activelor imobilizarilor corporale si necorporale

La finalul fiecarei perioade de raportare Societatea revizuieste valorile contabile ale imobilizarilor corporale si necorporale pentru a stabili daca exista indicii ca acele active au suferit deprecieri de valoare. Daca exista astfel de indicii, Societatea estimeaza valoarea recuperabila a activului pentru a stabili gradul deprecierii (daca exista). Acolo unde nu este posibila o estimare a valorii recuperabile a unui activ individual. Societatea estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar careia ii apartine activul. Acolo unde nu poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare, activele corporale, sunt alocate celui mai mic grup de unitati generatoare de numerar pentru care poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare.

Imobilizarile necorporale cu durate de viata utila nedefinite si imobilizarile necorporale care nu sunt inca disponibile pentru utilizare sunt testate cel putin anual pentru depreciere si ori de cate ori exista indicii ca activele respective ar putea fi depreciate.

Valoarea recuperabila este limita superioara a valorii juste, mai putin costurile generate de vanzare si valoarea de utilizare. La evaluarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare estimate sunt scontate la valoarea lor curenta folosind o rata de scontare inainte de plata impozitelor care reflecta evaluarea curenta pe piata a valorii in timp a banilor si riscurile specifice activului pentru care estimarile aferente fluxurilor de numerar viitoare nu au fost ajustate.

Daca valoarea recuperabila a unui activ (sau unitati generatoare de numerar) este estimata a fi mai mica decat valoarea sa contabila, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este redusa la valoarea sa recuperabila. Deprecierea este recunoscuta imediat in contul de profit sau pierdere. daca activul relevant nu este contabilizat la o valoare reevaluata, caz in care deprecierea este tratata ca reducere a reevaluarii.

Acolo unde deprecierea se reverseaza, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este majorata la valoarea recuperabila revizuita, dar astfel incat valoarea contabila crescuta sa nu depaseasca valoarea contabila care ar fi fost stabilita daca nu ar fi fost recunoscuta deprecierea pentru acel activ (sau unitatea generatoare de numerar) in anii precedenti. O reversare a unei deprecieri este recunoscuta imediat in contul de profit sau pierdere, daca activul relevant este contabilizat la valoarea reevaluata, caz in care reversarea deprecierii este tratata ca majorare a reevaluarii.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la valoare minima dintre cost şi valoarea realizabilă netă.

La intrarea în patrimoniu, stocurile de natura materiilor prime, materialelor consumabile, obiectelor de inventar, mărfurilor şi ambalajelor sunt evaluate la costul de achiziţie sau preţ de intrare în valută la rata de schimb în vigoare la data achiziției, la care se adaugă taxele vamale, comisioanele vamale plătite şi cheltuielile de transport-asigurare.

Producţia în curs de execuţie, semifabricatele şi produsele finite sunt evaluate la costul de producţie.

Costurile stocurilor sunt stabilite pe principiul primul intrat, primul iesit. Valoarea realizabilă netă reprezintă preţul de vânzare estimat pentru stocuri minus toate costurile estimate pentru finalizare şi costurile aferente vânzării.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligaţie curentă (legală sau implicită) ca rezultat al unui eveniment trecut, când este probabil ca Societatea să fie nevoita să stingă obligaţia şi când se poate face o estimare credibilă a sumei obligaţiei respective.

Suma recunoscută ca provizion este cea mai bună estimare a sumei necesare pentru a stinge obligaţia curentă la data raporatrii situatiilor financiare, luând în considerare riscurile şi incertitudinile aferente obligaţiei. În cazul în care un provizion este măsurat utilizând fluxurile de numerar estimate pentru a stinge obligaţia curentă, valoarea contabilă este calculata ca si valoare curentă a fluxurilor respective de numerar, prin scontarea fluxurilor viitoare de numerar.

Atunci cand se asteapta ca unele sau toate beneficiile economice necesare pentru a deconta un provizion sa fie recuperate de la terti, creanta este recunoscuta ca activ daca este sigur ca rambursarea va fi primita si ca suma creantei poate fi evaluata in mod precis.

Contracte oneroase

Obligatiile actuale generate conform contractelor oneroase sunt recunoscute si masurate ca provizioane. Se considera ca un contract oneros exista acolo unde Societatea a agreat un contract conform caruia costurile inevitabile pentru indeplinirea obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice estimate a fi generate de contract.

Restructurari

Un provizion de restructurare este recunoscut atunci cand Societatea a dezvoltat un plan formal detaliat pentru restructurare si a prezentat o estimare valida pentru cei afectati, incepand sa implementeze planul sau anuntand principalele caracteristici ale acestuia celor afectati. Masurarea unui provizion de restructurare include doar cheltuielile directe generate de aceasta activitate, fiind reprezentate de acele valori care sunt invariabil generate de restructurare si nu sunt asociate cu activitatile in curs de desfasurare ale companiei.

Garantii

Provizioanele pentru garanţii sunt recunoscute la data vânzării produselor, conform celei mai bune estimări privind cheltuiala necesară pentru a stinge obligaţia Societăți.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Active şi datorii financiare

Activele financiare si creantele financiare sunt recunoscute atunci cand Societatea devine parte in prevederile contractuale ale instrumentului.

Active financiare

Activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii specificate: active financiare „la valoare justa prin profit sau pierdere" si „imprumuturi si creante". Clasificarea depinde de natura si scopul activelor financiare si se determina la momentul de recunoastere initiala. Toate cumpararile sau vanzarile standard de active financiare sunt recunoscute si derecunoscute la data tranzactionarii. Cumpararile sau vanzarile standard sunt cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrarea activelor intr-un interval de timp stabilit prin regulament sau conventie pe piata.

Metoda dobanzii efective

Metoda dobanzii efective este o metoda de calculare a costului amortizat al unui instrument de debit si de distribuire a venitului din dobanzi pe perioada de viata a celui instrument. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact incasarile viitoare estimate de numerar (inclusiv acele taxe platite sau primite care formeaza parte integranta din rata dobanzii efective, costurilor de tranzactie si altor prime sau discounturi) pe durata prevazuta a instrumentului de debit, sau (unde este cazul) pe o perioada mai scurta, pana la valoarea neta contabila la data recunoasterii initiale.

Venitul este recunoscut pe baza dobanzii efective pentru instrumentele de debit altele decat acele active clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Activele financiare sunt clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere atunci cand activul financiar este fie detinut pentru tranzactionare sau este desemnat ca si activ financiar la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare daca:

- a fost achizitionat in principal in scopul vinderii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate pe care societatea le administreaza impreuna si care are un model real recent de incasare a profitului pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat efectiv ca si instrument de acoperire a riscului.

Un activ financiar altul decat un activ financiar detinut pentru tranzactionare poate fi desemnat drept activ financiar la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in momentul recunoasterii initiale daca:

- astfel de desemnare elimina sau reduce semnificativ o neconcordanta de evaluare sau recunoastere ce altfel ar aparea; sau

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Active şi datorii financiare (continuare)

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (continuare)

- activul financiar face parte dintr-un grup de active financiare, datorii financiare sau ambele, iar performantele sale sunt evaluate pe baza valorii juste in conformitate cu managementul de risc si strategia de investitii documentate a Societatii, iar informatiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe aceasta baza; sau
- face parte dintr-un contract ce contine unul sau mai multe derivate incorporate, iar IAS 39 Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare permite ca intreg contractul combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca si activ financiar la valoarea justa prin contul de profit si piedere.

Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt declarate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere ce decurge din reevaluare recunoscute in contul de profit sau pierdere. Castigul sau pierderea nete recunoscute in contul de profit si pierdere cuprind toate dividendele sau dobanda castigata la activele financiare si este inclusa in elementele din categoria „Cheltuieli financiare, nete" din situatia venitului global.

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Imprumuturile si creantele (inclusiv creantele comerciale si de alt fel, balante bancare si numerar, etc.) sunt masurate la costul amortizat folosind metoda dobanzii efective, minus orice depreciere.

La determinarea recuperabilitatii unei creante comerciale, Societatea ia in calcul schimbarile intervenite in bonitatea clientului de la data acordarii creditului pana la data raportarii. Concentrarea riscului de credit este limitata datorita existentei unui portofoliu mare de clienti neafiliati. Astfel, conducerea Societatii este de parere ca nu sunt necesare ajustari de depreciere suplimentare pentru creantele comerciale fata de cele recunoscute in aceste situatii financiare.

Venitul din dobanda este recunoscut prin aplicarea ratei de dobanda efectiva, cu exceptia creantelor pe termen scurt atunci cand recunoasterea dobanzii ar fi imateriala.

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, altele decât cele la valoare justă în contul de profit şi pierdere, sunt evaluate pentru deprecierea la fiecare dată a bilanţului contabil.

Activele financiare sunt depreciate atunci când există dovezi obiective că unul sau mai multe evenimente petrecute după recunoaşterea iniţială au avut un impact asupra fluxului viitor de numerar aferent investiţiei.

Anumite categorii de active financiare, cum ar fi clienţii, active evaluate a nefiind depreciate individual. sunt ulterior evaluate pentru depreciere în mod colectiv. Dovezi obiective pentru deprecierea unui portofoliu de creanţe pot include experienţa trecută a Societatii cu privire la plăţile colective, o creştere a colectibilitatii plăţilor întârziate dincolo de perioada de creditare, precum şi modificări vizibile ale condiţiilor economice naţionale şi locale care se corelează cu incidentele de plată privind creanţele.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Deprecierea activelor financiare (continuare)

Alte dovezi obiective de depreciere ar putea include:

- Dificultate financiara semnificativa a emitentului sau a partenerului; sau
- Incalcarea contractului, precum neindeplinirea obligatiilor financiare sau abaterea de la platile de dobanda sau principal; sau
- Devine probabil ca debitorul va intra in insolventa sau reorganizare financiara; sau
- Disparitia unei piete active pentru activul financiar din cauza dificultatilor financiare.

Valoarea contabilă a activului financiar este redusă cu pierderea prin depreciere, direct pentru toate activele financiare, cu excepţia creanţelor comerciale, caz în care valoarea contabilă este redusă prin utilizarea unui cont de provizion. În cazul în care o creanţă este considerată a fi nerecuperabilă, această este eliminată şi scăzută din provizion. Recuperările ulterioare ale sumelor eliminate anterior sunt creditate în contul de provizion. Modificările în valoarea contabilă a contului de provizion sunt recunoscute în contul de profit şi pierderi.

Derecunoaşterea activelor financiare

Societatea derecunoaşte active financiare numai atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar aferent activelor expiră; sau transferă activul financiar şi în mod substanţial, toate riscurile şi beneficiile aferente activului către o altă entitate.

La derecunoasterea unui activ financiar altfel decat in mod integral (ex.: cand Societatea nu retine o optiune de rascumparare a unei parti dintr-un activ transferat sau retine o dobanda reziduala care nu rezulta in retinerea in mod substantial a tuturor riscurilor si recompenselor aferente titlului de proprietate si Societatea nu retine controlul). Societatea aloca valoarea contabila anterioara a activului financiar intre partea care continua sa recunoasca sub implicare continua, si partea care nu mai recunoaste pe baza valorilor juste corespunzatoare acelor parti la data transferului. Diferenta dintre valoarea contabila alocata partii care nu mai este recunoscuta si suma contravalorii primita pentru aceasta impreuna cu orice castig sau pierdere cumulata alocata care a fost recunoscuta in alte elemente ale venitului global este recunoscuta in profit sau pierdere. Un castig sau o pierdere cumulata care au fost recunoscute in alte elemente ale venitului global se aloca intre partea care continua sa fie recunoscuta si partea care nu mai este recunoscuta, pe baza valorii juste corespunzatoare acelor parti.

Datorii financiare si instrumente de capital

Clasificarea ca datorie sau capital

Instrumentele de datorie sau capital emise de catre Societate sunt clasificate fie ca datorii financiare sau capital in conformitate cu angajamentele contractuale si definitia datoriei financiare si a instrumentului de capital.

Instrumente de capital

Un instrument de capital este orice contract care dovedeste o participatie reziduala in activele unei entitati dupa deducerea tuturor datoriilor sale.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Datorii financiare si intrumente de capital (cntinuare)

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt clasificate fie ca datorii financiare „la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere" sau ca 'alte datorii financiare'.

Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Datoriile financiare sunt clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere cand datoria financiara este fie detinuta in vederea tranzactionarii. fie desemnata la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

O datorie financiara este clasificata ca detinuta in vederea tranzactionarii daca:

- a fost achizitionata, in principal, in scopul recumpararii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Societatea le gestioneaza impreuna si are un model recent efectiv de obtinere de profit pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat si efectiv ca instrument de acoperire.

O datorie financiara, alta decat datoria financiara detinuta pentru tranzactionare, poate fi desemnata ca fiind la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, la recunoasterea initiala daca:

- aceasta desemnare elimina sau reduce semnificativ o inconsecventa de evaluare sau de recunoastere care ar aparea in alt mod; sau
- datoria financiara face parte dintr-un grup de active financiare, datorii financiare sau ambele, a caror performanta este gestionata si evaluata pe baza valorii juste, in conformitate cu managementul riscului documentat sau strategia de investitii, precum si daca gruparea este furnizata intern pe acea baza; sau
- face parte dintr-un contract care contine unul sau mai multe instrumente derivate incorporate si IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare" permite ca intregul contract combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca fiind la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt constatate la valoarea justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluarea fiind recunoscute in contul de profit sau pierdere. Castigul sau pierderea neta recunoscuta in contul de profit sau pierdere include orice dobanda platita in legatura cu datoria financiara si este inclusa in linia 'Cheltuieli financiare, nete' in situatia rezultatului global / situatia veniturilor si cheltuielilor.

Alte datorii financiare

Alte datorii financiare (inclusiv imprumuturi) sunt evaluate ulterior folosind metoda dobanzii efective.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat a unei datorii financiare si de alocare a cheltuielilor cu dobanzile pe parcursul unei perioade relevante. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza cu exactitate platile in numerar viitoare estimate (inclusiv toate onorariile si punctele platite sau primite care fac parte integrala din rata efectiva a dobanzii, costurile de tranzactie si alte prime sau disconturi) pe parcursul duratei estimate a datoriei financiare sau (acolo unde e cazul) pe o perioada mai scurta. la valoarea contabila neta de la recunoasterea initiala.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Datorii financiare si intrumente de capital (continuare)

Derecunoasterea datoriilor financiare (continuare)

Societatea derecunoaste datoriile financiare atunci si numai atunci cand obligatiile Societatii sunt achitate, anulate sau expira. Diferenta dintre valoarea contabila a datoriei financiare derecunoscute si contravaloarea platita si platibila este recunoscuta in contul profit sau pierdere.

Entitati afiliate

Entitatile sunt considerate a fi afiliate in momentul in care. fie prin drept de proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau prin alte mijloace, pot controla direct sau influenta semnificativ cealalta Entitate.

Raportarea pe segmente

Un segment este o componenta a Entitatii care se implica in activitati din care poate obtine venituri sau poate inregistra cheltuieli (inclusiv venituri si cheltuieli corespunzatoare tranzactiilor cu alte componente ale aceleiasi entitati), ale carei rezultate operationale sunt revizuite in mod regulat de catre principalul factor decizional al Societatii, pentru a lua decizii referitoare la resursele ce urmeaza a fi alocate segmentului si a evalua performantele acestuia si pentru care sunt disponibile informatii financiare distinctive. Informatiile despre segment sunt prezentate cu privire la segmentele geografice si de activitate ale companiei si sunt stabilite pe baza structurii de management si raportare interna a Societatii.

Evaluarea intre segmente se realizeaza pe baze obiective.

Rezultatele pe segment, activele si datoriile includ elemente ce pot fi atribuite direct unui segment. precum si celor care pot fi alocate pe o baza rezonabila. Elementele nealocate constau in principal in investitii (altele decat investitiile imobiliare) si veniturile aferente, credite si imprumuturi si cheltuielile aferente, active corporative (in principal sediul Entitatii) cheltuieli administrative, precum si in creante si datorii privind impozitul.

Cheltuielile de capital pe segment reprezinta totalul costurilor inregistrate pe parcursul perioadei pentru achizitia imobilizarilor corporale si a activelor intangibile, altele decat fondul comercial.

Utilizarea estimărilor

Întocmirea situaţiilor financiare necesită efectuarea unor estimări şi prezumţii de către conducere, care afectează sumele raportate ale activelor şi datoriilor şi prezentarea activelor şi datoriilor potenţiale la data raportarii, precum şi sumele raportate ale veniturilor şi cheltuielilor în timpul perioadei de raportare. Rezultatele reale pot diferi faţă de aceste estimări. Estimările şi prezumţiile pe care se bazează acestea sunt revizuite permanent. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă această revizuire afectează doar perioada respectivă sau în perioada revizuirii şi în perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât şi perioadele viitoare.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Utilizarea estimărilor (continuare)

i) Urmatoarele reprezinta estimari critice pe care directorii le-au facut in procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societatii si care au un efect semnificativ asupra valorilor recunoscute in situatiile financiare.Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale.

La finalul fiecarei perioade de raportare Societatea revizuieste valorile contabile ale imobilizarilor corporale si necorporale pentru a stabili daca exista indicii conform carora acele active au suferit deprecieri de valoare. Daca exista un astfel de indiciu, se estimeaza valoarea recuperabila a activului pentru a stabili marimea deprecierii (daca exista). Valoarea recuperabila reprezinta maximul dintre valoarea justa minus cheltuielile de vanzare si valoarea in functiune. In stabilirea valorii in functiune, conducerea estimeaza un flux de numerar viitor redus la valoarea prezenta folosing o rata de scontare care reflecta valoarea curenta de piata a valorii in timp a banilor si riscurile specifice activelor pentru care fluxurile estimate de numerar nu au fost ajustate.

ii) Durata de viata a activelor imobilizate corporale

Entitatea revizuieste durata de viata estimata a activelor imobilizate corporale la sfarsitul fiecarei perioade anuale de raportare, pentru a stabili gradul de adecvare.

iii) Ajustari pentru deprecierea activelor circulante

iv) Impozit amanat

v) Provizioane (ex: provizioane pentru contracte oneroase, provizioane pentru garantii, etc.) si datorii contingente

vi) Ajustari de valoare pentru creante si alti debitori

vii) Ajustari de valoare pentru stocuri

Conducerea Societatii considera ca tehnicile de evaluare alese si ipotezele folosite sunt corecte pentru stabilirea valorii juste a instrumentelor financiare.

4. VENITURI

Mai jos este prezentată o analiză a veniturilor Societății pentru anul financiar:

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
	neauditat	*neauditat*
Venituri din vânzarea produselor finite	45,894,570	43,783,963
Venituri din vânzarea mărfurilor	-	-
Venituri din servicii prestate	98,321	73,547
Venituri din alte activităţi	475,803	494,962
Total	**46,468,694**	**44,352,472**

5. COSTUL VÂNZĂRILOR

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
	neauditat	*neauditat*
Cheltuieli cu materiile prime	22,574,839	25,802,365
Cheltuieli cu consumabilele	952,565	1,211,867
Ambalaje consumate	1,581	1,057
Cheltuieli cu electricitatea	1,263,790	1,421,412
Cheltuieli cu reparatiile	9	537
Cheltuieli cu personalul	9,652,090	9,812,279
Amortizare si depreciere aferenta activelor imobilizate	1,837,728	1,951,805
Alte cheltuieli administrative	7,290	9,994
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	1,124,131	1,718,544
Cheltuieli cu bunurile vandute	-	
Cheltuieli de transport	341,335	379,875
Cheltuieli cu telecomunicatii	35,503	27,234
Cheltuieli cu chiria	47,764	45,649
Cheltuieli de mediu	163,655	17,850
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	1,458	45,116
Total	**38,003,738**	**42,445,584**

6. ALTE CASTIGURI SI PIERDERI

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
	neauditat	***neauditat***
Venituri din vanzarea de active imobilizate		52,114
Cheltuieli cu iesirile de active imobilizate		
Venit net din diferente de curs de schimb	(1,673,876)	(11,428)
Total	**(1,673,876)**	**40,686**

7. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
	neauditat	***neauditat***
Alte venituri	318,309	500,987
Reversarea ajustarilor pentru active circulante	(7,995,274)	(1,621,557)
Ajustari de valoare pentru TVA recuperabila		
Reversarea provizioanelor pentru riscuri	3,379,176	570,389
Provizioane pentru penalitati si dobanzi din intarziere pentru plata TVA		
Cheltuielile de călătorie și de transfer de anunțuri	(205,106)	(416,152)
Alte cheltuieli	(5,877)	(427,639)
Total	**(4,508,772)**	**(1,393,972)**

8. COSTURI FINANCIARE, NETE

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
	neauditat	***neauditat***
Venituri din dobânzi	(241)	(272)
Dobanzi din imprumuturi si leasing	9,196,206	9,317,381
TOTAL	**9,195,965**	**9,317,109**

9. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
	neauditat	*neauditat*
Cheltuieli cu electricitatea	309,746	371,125
Cheltuieli cu reparațiile	13,353	939
Cheltuieli cu primele de asigurare	83,805	68,486
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	4,678,620	4,650,355
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	8,882	7,680
Cheltuieli de protocol. reclamă și publicitate	23,644	6,877
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	2,412,518	1,994,070
Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate	782,366	733,464
Cheltuieli cu consumabilele	265,067	403,950
Cheltuieli cu comisioane bancare	1,019,446	830,858
Cheltuieli cu marfa		
Cheltuieli cu chiriile	83,857	170,812
Cheltuieli cu amortizarea	1,215,807	1,146,612
Total	**10,897,111**	**10,385,228**

10. IMPOZIT PE PROFIT

(Venitul din) / cheltuiala cu impozitul pe profit curent si amanat recunoscut(-a) în contul de profit și pierdere pentru anul 2017, respectiv 2016, este detaliata mai jos.

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
	neauditat	*neauditat*
Impozit pe profit curent	-	-
Impozit pe profit amanat (venit)	-	-

11. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri	Cladiri si alte constructii	Instalatii tehnice si masini	Echipamente si vehicule	Avansuri pentru active imobilizate	Total
COST						
31 decembrie 2016	**198.433.580**	**65.166.359**	**243.535.865**	**107.291.882**	**4.330.902**	**618.758.588**
Intrari	-	-	-	-	407,495	407,495
Transferuri				-		
Iesiri		**-**		**-**		
Transferuri		**-**	**-**	**-**		
30 iunie 2017	**198.433.580**	**65.166.359**	**243.535.865**	**107.291.882**	**4,738,398**	**619,166,084**
AMORTIZARE CUMULATA						
31 decembrie 2016	**2.892**	**12.796.501**	**238.545.251**	**107.253.637**	**-**	**358.958.281**
Amortizarea anului	17,353	2,147,943	641,539	6,251		2,813,086
Amortizare acumulata aferenta iesirilor						
30 iunie 2017	**20,245**	**14,944,444**	**239,186,790**	**107,259,888**	**-**	**361,411,367**

11. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

	Terenuri	Cladiri si alte constructii	Instalatii tehnice si masini	Echipamente si vehicule	Avansuri pentru active imobilizate	Total
AJUSTARI PT. DEPRECIERE						
31 decembrie 2016	-	-	**-**	-	**(3.705.815)**	**(3.705.815)**
Ajustari de depreciere recunoscute in contul de profit si pierdere						
Reclasificarea ajustarilor de valoare (impactul reevaluarii)						
30 iunie 2017	-	-	-	-	**(3.705.815)**	**(3.705.815)**
VALOARE CONTABILA NETA						
31 decembrie 2016	**198.430.688**	**52.369.858**	**4.990.614**	**38.245**	**8.036.717**	**256.454.493**
30 iunie 2017	**198,413,335**	**50,221,915**	**4,349,075**	**31,994**	**8,444,212**	**254,048,902**

Avansurile pentru imobilizări corporale acordate includ suma de 3.602.600 RON achitată in 2008 către Parc Industrial Mija S.A., entitate afiliata, conform contractului de execuție de lucrări construcție, constând în amenajare clădire de birouri cu suprafață construită la sol de 820 mp și suprafață desfășurată de 3.280 mp, proprietate a Societății. Valoarea totală a contractului a fost estimată la suma de 2.000.000 EUR fără TVA, valoarea definitivă urmând a fi stabilită pe baza proiectului de execuție. Intreaga valoare a fost provizionata atat la 31 Decembrie 2016 cat si la 31 Decembrie 2015.

11. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

1. Imobilizări corporale gajate

La 31 martie 2017 valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale gajate în favoarea băncilor cu privire la împrumuturile bancare contractate de către Societate este de 250.456.369 RON (31 decembrie 2016: 250.456.369 RON).

2. Imobilizări corporale achiziționate prin contract de leasing financiar

La 30 iunie 2017, valoarea netă contabilă a imobilizărilor corporale achiziționate prin contracte de leasing financiar a fost de 0 RON (31 decembrie 2016: 0 RON).

12. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs	Total
COST				
31 decembrie 2016	**217.867**	**2.331.020**	**146.569**	**2.695.456**
Intrari	-		405,730	405,730
Iesiri	-	-		
30 iunie 2017	**217.867**	**2.331.020**	**552,299**	**3,101,186**
AMORTIZARE ACUMULATA				
31 decembrie 2016	**(217.867)**	**(1.228.200)**	**-**	**(1.446.067)**
Amortizarea anului		(232,246)		(232,246)
Amortizarea aferenta Iesirilor	-			
30 iunie 2017	**(217.867)**	**(1,460,446)**	**-**	**(1,678,313)**
AJUSTARI DE VALOARE				
31 decembrie 2016	**-**	**1.102.820**	**146.569**	**1.249.389**
30 iunie 2017	**-**	**870,574**	**552,299**	**1,422,873**

13. IMOBILIZARI FINANCIARE SI ALTE ACTIVE

Alte active	**30 iunie 2017**	**31 decembrie 2016**
	neauditat	***auditat***
Garantii comerciale platite pe termen lung	1,722,576	345,589
Garantii comerciale platite	2,124,255	2,822,899
Ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare	(291,259)	(547,284)
Alte investitii	1,818	1,818
Sume platite in avans	897,434	-
Debitori diversi	546,227	515,577
Taxe de recuperat	12,344,412	14,383,769
Mai putin: Ajustari de valoare pentru TVA recuperabila	(3,705,076)	(3.705.076)
Total	**13,640,387**	**13,817,292**

In cursul anului incheiat la 31 Decembrie 2014, Societatea a fost subiectul unui control fiscal pentru rambursare de TVA, controlul acoperind perioada Decembrie 2008 – Februarie 2014. Suma totala a TVA ceruta la rambursare a fost de 8.507.956 RON. Inspectorii fiscali nu au permis rambursarea acestei sume si au stabilit datorii aditionale de plata pentru TVA de 8.404.943 RON si penalitati si dobanzi pentru intarizere de 5.635.396. Pe baza celei mai bune estimari ale Conducerii Societatii asupra recuperabilitatii sumelor, la 31 Decembrie 2014 o ajustare de valoare in suma de 3.705.076 RON a fost inregistrata, fiind aferenta sumei de TVA nepermisa a fi rambursata de catre inspectorii fiscali si un provizion de 4.248.418 RON (a se vedea Nota 7 si Nota 20) pentru penalitati si dobanzi de intarziere a fost inregistrat. Conducerea Societatii este de parere ca restul sumelor aditionale impuse de catre inspectorii fiscali si neprovizionate in situatiile financiare, pot fi recuperate in instanta si o actiune in instanta a fost depusa impotriva autoritatilor fiscale in cursul lunii Aprilie 2015. Pana la data aprobarii prezentelor situatii financiare, cazul mai sus mentionat nu a fost solutionat.

	30 iunie 2017	**31 decembrie 2016**
	neauditat	***auditat***
Alte active pe termen lung	1,722,576	345.589
Alte active curente	11.917.811	13.471.703
Total	**13,640,387**	**13.817.292**

14. STOCURI

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	neauditat	*auditat*
Materii prime	15,997,423	10.106.795
Consumabile	418,413	279.449
Obiecte de inventar	1,164,567	1.062.506
Ambalaje	314,608	251.865
Produse finite	3,676,817	2.733.219
Produse in curs de executie	832,205	2.750.304
Produse semifabricate	1,260,620	1.265.456
Produse reziduale	7,532	7.532
Marfuri	47,369	47.369
Ajustari de valoare pentru stocuri	(8,308,183)	(8.661.832)
Total	**15,411,371**	**9.842.663**

Stocurile sunt inregistrate la minimul dintre cost si valoarea neta realizabila. Politica de recunoastere a provizioanelor pentru stocuri vechi, utilizata de Societate este: pentru stocuri cu o vechime intre 6 si 12 luni, 25%; pentru stocuri cu o vechime intre 12 si 24 luni, 50%; pentru stocuri cu o vechime intre 24 si 36 luni, 75%; pentru stocuri cu o vechime intre 36 si 48 luni, 80%, iar pentru stocurile mai vechi de 48 luni, 99%.
Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	neauditat	*auditat*
Sold la inceputul anului	8,661,832	6.635.749
(Descrestere) / Crestere ajustari depreciere recunoscuta in contul de profit si pierdere	(353,649)	2.026.083
Sold la sfarsitul anului	**8,308,183**	**8.661.832**

15. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	neauditat	*auditat*
Creante comerciale	48,334,613	91.400.467
Creante comerciale inregistrate conform IAS11	36,294,989	22.165.130
Ajustari de valoare pentru creante incerte	(7,599,592)	(7.085.765)
Avansuri platite furnizorilor pentru stocuri	1,122,124	120.935
Avansuri platite furnizorilor pentru servicii	48,396	21.468
Total	**78,200,530**	**106.622.235**

La determinarea recuperabilitatii unei creante comerciale, Societatea ia in calcul schimbarile intervenite in bonitatea clientului de la data acordarii creditului pana la data raportarii. Concentrarea riscului de credit este limitata datorita existentei unui portofoliu mare de clienti neafiliati. Astfel, conducerea Societatii este de parere ca nu sunt necesare ajustari de depreciere suplimentare pentru creantele comerciale fata de cele recunoscute in aceste situatii financiare.

Creantele comercilae recunoscute in cadrul contractelor de constructii, pentru proiectele in curs la finalul perioadei de raportare sunt prezentate in cadrul rubricii „Creante comerciale inregistrate conform IAS 11"

Analiza creantelor mai vechi de 60 zile

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	neauditat	***auditat***
60-90 zile	116,775	12.838.021
90-120 zile	937,056	14.996.147
Peste 120 zile	21,780,300	6.300.329
Total	**22,834,131**	**34.134.497**

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale este urmatoarea:

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	neauditat	***auditat***
Sold la inceputul anului	7,085,765	6.492.662
Crestere / (Descrestere) ajustari de valoare recunoscuta in contul de profit si pierdere	513,827	593.103
Sold la sfarsitul anului	**7,599,592**	**7.085.765**

Analiza ajustarilor de valoare pe vechimi a creantelor scadente si provizionate

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Peste 120 zile	3,940,733	6.300.329
Total	**3,940,733**	**6.300.329**

Societate nu detine creante scadente, mai vechi de 365 zile care sa nu fie provizionate la 31 Iunie 2017 si 31 Decembrie 2016.

16. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	neauditat	***auditat***
Numerar in banci	1,182,925	1.450.328
Alte disponibilitati	35,499	11.737
Echivalente de numerar		1
Total	**1,218,424**	**1.462.066**

17. CAPITALUL EMIS

Capitalul social este vărsat în întregime la 30 Iunie 2017 si 31 Decembrie 2016:

	Nr. de actiuni	Capital social
		RON
Capital social la Decembrie 31, 2016	**1.037.602.913**	**103.760.291**
Capital social la Iunie 30, 2017	**1.037.602.913**	**103.760.291**
	Nr de actiuni	**Procent**
Structura actionariatului la 31 Decembrie 2016		
Al-Arrab Contracting Company Ltd	991.284.640	95.53%
Alti actionari	46.318.273	4.63%
Total	**1.037.603.913**	**100%**
Structura actionariatului la 30 Iunie 2017		
Al-Arrab Contracting Company Ltd	991.284.640	95,53%
Alti actionari	46.318.273	4,63%
Total	**1.037.602.913**	**100%**

In cursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2015, Compania a efectuat o reducere a elementelor similare capitalurilor, in legatura cu ajustarile de hiperflatie inregistrate la prima adoptie a Standardelor Internationale de Raportare Financiara. In data de 29 Aprilie 2015 Actionarii Companiei au aprobat reversarea ajustarii de hipeinflatie aferenta capitalului social in suma de 952.227.570 RON, pe seama rezultatului reportat.

18. REZERVE

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	neauditat	***auditat***
Rezerve legale	17.784.866	17.784.866
Rezerve din reevaluare	12.837.480	12.837.480
Alte rezerve	43.133.772	43.133.772
Total	**73.756.118**	**73.756.118**

Rezervele din reevaluare sunt aferente reevaluarilor efectuate asupra imobilizarilor corporale si nu pot fi utilizate pana cand nu sunt realizate. Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite.

Rezerva legala la 31 Martie 2017 si 31 Decembrie 2016 este in valoare de 17.784.866 RON.

In alte rezerve sunt incluse rezerve create inainte de 2008 in valoare de 43.133.772 RON (valoarea lor inainte de inflatie fiind de 10.828.383 RON). In cazul in care managementul va decide schimbarea destinatiei acestora ele vor fi taxate. Managementul a decis ca nu va utiliza aceste rezerve prin urmare nu s-a constituit impozit amanat pentru ele.

19. ÎMPRUMUTURI

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	neauditat	*auditat*
Împrumuturi pe termen scurt		
Împrumuturi pe termen scurt	80,257,945	99.831.972
Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung	102,855,488	95.586.586
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi pe termen lung	204,193,669	203.619.726
Total împrumuturi pe termen scurt și lung	**387,307,102**	**399.038.284**

a) Sume datorate instituțiilor de credit

Societatea a obținut o facilitate de credit în cuantum de 24.800.000 EUR de la Blom Bank pentru finanțarea activității curente și pentru plata datoriilor restante către bugetul de stat. Facilitatea de credit este compusă din următoarele sub-facilitati:

- 3.750.000 EUR credit overdraft. pentru desfășurarea activității curente. Scadența maximă de rambursare a acestui credit este la 28.09.2017. Dobânda aferentă acestui împrumut este calculată la rata EURIBOR la o lună, plus o marjă de 2.5 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobânzii nu poate fi sub 4.75% anual;
- 7.000.000 EUR linie de credit revolving. pentru contracte finantare. Scadența maximă de rambursare a acestui credit este la 28.09.2017. Dobânda aferentă acestui împrumut este calculată la rata EURIBOR la o lună, plus o marjă de 2.5 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobanzii nu poate fi sub 4.75% anual;
- 14.050.000 EUR linie de credit revolving. pentru contracte finantare. Scadența maximă de rambursare a acestui credit este 28.09.2017. Dobânda aferentă acestui împrumut este calculată la rata EURIBOR la o lună, plus o marjă de 2.5 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobanzii nu poate fi sub 4.75% anual;

Contractul mai sus mentionat a fost garantat cu:

- Ipoteca asupra imobilelor situate in intravilanul localitatii Craiova. strada Calea Bucuresti. nr. 80. judetul Dolj compus din teren in suprafata totala de 468.862 m.p. proprietatea S.C. Electroputere SA precum si constructiile aferente;
- Garantie Reala Mobiliara asupra disponibilitatilor Imprumutatului;
- Garantie Reala Mobiliara asupra creantelor rezultate din contracte incheiate de catre SC Electroputere SA cu clientii sai. Conform actului aditional 1/30.08.2011 la Contractul de Garantie Reala Mobiliara. Societatea se obliga neconditionat sa garanteze creditul mai sus mentionat prin constituirea in favoarea Bancii a drepturilor decurgand din contractele de vanzare incheiate intre Societate si clientii sai finali.
- Contract de garantie intitulat „Guarantee and Indemnity" semnat de catre Mada Group For Industrial and Commercial Investment Company Limited. entitate afiliata. pentru suma de 26.200.000 EUR.
- Ipoteca asupra terenurilor situate in Mogosoaia, comuna Ilfov, in suprafata totala de 184.000 m.p., proprietatea S.C. Electroputere S.A.

19. ÎMPRUMUTURI (continuare)

b) Sume datorate acționarilor

La 30 iunie 2017, sumele datorate acționarilor erau reprezentate de către sumele acordate cu titlu de împrumutul pe termen lung de către acționarul majoritar al Societății, Al-Arrab Contracting Company Ltd., în valoare totală de 44.839.296 EUR, echivalentul a 204.193.669 RON la data bilanțului (31 decembrie 2016: 203.619.726 RON, echivalentul a 44.839.296 EUR), pentru finanțarea activității curente, investițiilor de mediu și de dezvoltare, în conformitate cu obligațiile asumate prin contractul de privatizare a Societății nr. 67/30.10.2007.

Societatea a primit o scrisoare de notificare de la actionari, care mentoneaza ca imprumutrile acordate Societatii sunt platibile pana la 31 Decembrie 2022.

Cheltuiala cu dobanda aferenta creditului de la actionari este in suma totala de 6.972.241 RON pentru anul financiar incheiat la 30 iunie 2017 (pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2016: 14.152.719 RON).

Dobânda de plata la 30 iunie 2017 cu privire la imprumuturile de la actionari este în sumă de 102.855.488 RON, echivalentul a 22.586.102 EUR (pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2016: 95.586.586 RON, echivalentul a 21.049.214 EUR), fiind calculată la rate diferite insa nu mai mari de 6.5% pe an.

În conformitate cu prevederile contractului de împrumut, Electroputere va trebui sa constituie o garanție mobiliară in favoarea Al-Arrab Contracting Company Ltd. asupra echipamentelor și utilajelor necesare pentru fabricarea transformatoarelor și motoarelor electrice rotative, precum și o garanție reală imobiliară asupra terenurilor situate în Craiova, având următoarele numere cadastrale: 10493/3 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.). 10493/4 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/5 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/6/1 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/7 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/8 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.). 10493/9 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/10 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/11/2 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/11/3 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/12 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/13/1 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/13/3 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.) și 11.042(negrevat de ipoteca cu Blom Bank France SA).

La data bilantului aceste garanții nu au fost constituite.

20. PROVIZIOANE

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	neauditat	***auditat***
Provizioane pentru garantii acordate clientilor	1,989,148	3.946.501
Provizioane pentru restructurare	-	63.795
Provizioane pentru contracte oneroase	75,046	1.171.931
Provizioane pentru penalitati si dobanzi in legatura cu controlul de rambursare TVA	4.248.418	4.248.418
Provizioane pentru datorii de mediu	-	-
Alte provizioane	3,767,232	4.028.375
Total	**10,079,844**	**13.459.020**

Inclusa in rubrica „Alte provizioane" la 30 Iunie 2017 este inclusa suma de 3.681.433 Ron aferenta penalizarilor pentru intarzierea la livrare (31 Decembrie 2016: 3.681.433 RON).

21. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	neauditat	**auditat**
Datorii comerciale	26,188,356	23.464.444
Datorii privind facturile de primit	1,485,315	637.743
Avansuri pentru clienti	14,127,707	13.841.439
Creditori diversi	134,304	1.293.277
Creditori diversi parti afiliate	56,851,945	52.300.221
Total	**98,787,627**	**91.537.124**

Creditorii diversi parti afiliate, sunt reprezentati de sume platite de Societatile din Grup, in principal Societatea Mada Group, catre furnizorii Electroputere. In cazul acestor plati, in momentul in care se efectueaza platile, datoriile comerciale sunt inchise si o datorie corespondenta este inregistrata in cadrul Creditorilor diversi parti afiliate.

22. ALTE DATORII CURENTE

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	neauditat	**auditat**
Datorii cu angajatii	2,102,124	2.039.480
Datorii privind contributiile sociale	1,371,470	1.414.243
Alte impozite de plata	30,686	50.800
Impozit pe salarii de plata	505,244	393.687
Alte datorii	1,718,336	281.975
Total	**5,727,860**	**4.180.185**

23. INSTRUMENTE FINANCIARE

a) Gestionarea riscului privind capitalul

Societatea își gestionează capitalul pentru a se asigura că își va putea continua activitatea concomitent cu maximizarea averii acționarilor, prin optimizarea soldului de datorii și capital propriu.

Structura capitalului Societatii este formata din datorii, care includ imprumuturi, numerar si echivalente de numerar si capitalurile proprii, cuprinzand capitalul social, rezervele si rezultatul raportat.

Capitalul propriu cuprinde capitalul social, rezervele și rezultatul reportat, așa cum este prezentat în notele 17 și 18.

Societatea monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca raport între datoria netă și capital total. Datoria netă se calculează ca împrumuturi totale (incluzând împrumuturile atât pe termen scurt cât și pe termen lung) mai puțin numerar și echivalente de numerar. Capitalul total este calculat ca și „capital și rezerve" așa cum este raportat în bilanț.

Gradul de îndatorare la 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016 a fost după cum urmează:

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	neauditat	**auditat**
Total imprumuturi si datorii de leasing financiar	386,474,380	399.038.284
Minus: Numerar si echivalente de numerar	(1,218,424)	(1.462.066)
Datorie neta	**385,255,956**	**397.576.218**
Total capital si rezerve	(137,984,523)	(118.791.051)
Gradul de indatorare	n/a	n/a

b) Gestionarea riscului de rată a dobânzii

Riscul ratei dobânzii la valoarea justă este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variaţiilor ratelor de piaţă ale dobânzii. Instrumentele financiare sunt purtătoare de dobândă la rata pieței, prin urmare se consideră că valorile juste ale acestora nu diferă în mod semnificativ de valorile contabile.

Senzitivitatea ratei dobanzii

Analiza de senzitivitate prezentata mai jos a fost determinata pentru imprumuturile purtatoare de dobanda existente in sold la data raportarii, modificarea considerata ca avand loc la inceputul anului financiar si mentinandu-se constanta pe intreaga perioada viitoare de raportare in cazul imprumuturilor cu rata de dobanda fluctuanta.

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

c) Gestionarea riscului de credit

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanţelor sale comerciale şi a celorlalte tipuri de creanţe. Societatea are politici menite să asigure că vânzările se fac către clienţi cu referinţe corespunzătoare privind bonitatea acestora. Data de scadenţă a datoriilor este atent monitorizată şi sumele datorate după depăşirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Creanţele comerciale (clienţii) sunt prezentate net de ajustările pentru deprecierea creanțelor incerte. Societatea dezvoltă politici care limitează valoarea expunerii la credit faţă de orice instituţie financiară.

d) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valorile juste ale activelor şi datoriilor financiare sunt determinate după cum urmează:

- valoarea justă a activelor şi datoriilor financiare cu termeni şi condiţii standard şi tranzacţionate pe pieţe active lichide este determinată prin referinţă la preţurile de piaţă cotate;
- valoarea justă a altor active şi datorii financiare (exclusiv instrumente derivative) este determinată în conformitate cu modelele de preţuri general acceptate, pe baza analizei fluxurilor de numerar scontate, utilizând preţuri din tranzacţiile curente de piaţă observabile; şi
- valoarea justă a instrumentelor derivative este calculată utilizând preţurile cotate. Acolo unde astfel de preţuri nu sunt disponibile se utilizează analiza fluxurilor de numerar scontate, utilizând curba de randament aplicabilă duratei instrumentelor derivative care nu includ opţiuni şi modelele de evaluare a opţiunilor pentru instrumente derivative care au la baza opţiuni.

Instrumentele financiare din bilanţul contabil includ creanţe comerciale şi alte creanţe, numerar şi echivalente de numerar, împrumuturi pe termen scurt şi lung şi alte datorii. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valorile contabile ale acestora. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societăţii la riscul de credit aferent creanţelor existente.

e) Gestionarea riscului valutar

Societatea este expusă fluctuaţiilor cursului de schimb valutar în tranzacţiile comerciale și de finanţare. Riscul valutar rezultă din activele şi datoriile comerciale recunoscute, inclusiv împrumuturile, exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societăţii este să nu utilizeze instrumente financiare derivate pentru diminuarea acestui risc.

f) Gestionarea riscului de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menţinerea de numerar suficient şi a unor linii de credit disponibile, prin continua monitorizare a fluxului de tresorerie estimat și real și prin corelarea scadentelor activelor și pasivelor financiare. Datorită naturii activităţii. Societatea urmăreşte să menţină flexibilitate în posibilităţile de finanţare prin sprijinul acţionarului majoritar.

25. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE

Soldurile și tranzacţiile cu entităţile afiliate, precum si natura tranzactiilor cu entitatile afiliate, sunt prezentate in tabelele de mai jos:

	Sume de incasat de la partile afiliate		Sume de plata catre partile afiliate	
	30-Iunie-17	31-Dec-16	30-Iunie-17	31-Dec-16
	neauditat	*auditat*	*neauditat*	*auditat*
Al-Arrab Contracting Company Ltd	9,290,621	9.243.452	307,049,157	299.206.312
Mada Group for Industrial and commercial investment - datorii comerciale	2,850	2.850	5,108,943	5.095.424
Mabani Steel		-	24,622	11,031
Osama Al-Halabi	1,849	12.099	14,676	1,320,142
MADA GYPSUM COMPANY Ltd.		-	517,976	392,664
CLADTECH INTERNATIONAL		-	1,421	1,421
AL RAJHI		-	51,082,398	45,479,539
Saudi Waterproofing Company		-	3,399	3,399
UNIPODS LLC		-	98,510	-
Toni Akiki	753	753		-
Total	**9,296,073**	**9.259.154**	**363,901,102**	**351,509,932**

	Venituri		Cheltuieli	
	6 luni 2017	6 luni 2016	6 luni 2017	6 luni 2016
	neauditat	*neauditat*	*neauditat*	*neauditat*
Mabani Steel			13,591	7,562
AL RAJHI			231,115	539,551
MADA GYPSUM COMPANY Ltd.			96,946	115,477
UNIPODS LLC			98,510	
		-		
Total			**440,162**	**662,590**

26. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

Datorii potenţiale:

Litigii

La 30 iunie 2017 Societatea este obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii. Conducerea Societăţii consideră că aceste acţiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice şi a poziţiei financiare a Societăţii.

La data emiterii situatiilor financiare, Societatea este subiectul unui control fiscal, acoperind perioada 2010 – 2015, iar rezultatele nu a fost prezentate Conducerii Societatii. Conducerea Societatii considera ca punctele ce vor fi identificate de inspectorii fiscali nu pot conduce la un impact negativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Impozitare

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare şi armonizare cu legislaţia europeană. In acest sens încă există interpretări diferite ale legislaţiei fiscale. În anumite situaţii, autorităţile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite şi taxe suplimentare şi a dobânzilor şi penalităţilor de întârziere aferente.

Conform legislatiei fiscale in vigoare, pe parcursul anului 2015, pentru neachitarea la termen de catre contribuabili a obligatiilor fiscale, s-au perceput dobanzi si penalitati de intarziere.

In anul 2017, nivelul dobanzilor a fost de 0,02% pe zi de intarziere la plata; nivelul penalitatilor este la valoarea de 0,01% pe zi de intarziere la plata.

În România, exerciţiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile fiscale incluse în aceste situaţii financiare sunt adecvate.

În conformitate cu prevederile emise de catre Ministrul Finantelor Publice, care reglementează regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculatiei impozitului pe profit la data înregistrării lor în contabilitate, datorită naturii lor, în cazul în care Societatea va schimba în viitor destinaţia rezervelor din reevaluare (prin acoperire de pierderi sau distribuire către actionari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

Mediul înconjurător

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în continuă dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligaţii la 31 martie 2017 sau la 31 decembrie 2016 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice şi de consultanţă, studii ale locului, designul şi implementarea unor planuri de remediere, referitoare la mediul înconjurător.

La data de 24 februarie 2010 Agenţia pentru Protecţia Mediului Dolj a emis o autorizație de mediu valabilă până la data de 24 Februarie 2020. Prin aceasta autorizatie nu a fost impus Societății nici un program de conformare.

Pretul de transfer

Legislaţia fiscală din România conţine reguli privind preţurile de transfer între persoane afiliate, încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineşte principiul „valorii de piaţă" pentru tranzacţiile între persoane afiliate, precum şi metodele de stabilire a preţurilor de transfer. In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzactii realizate cu partile afiliate are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza „conditiilor normale de piata".Ca urmare, este de aşteptat ca autorităţile fiscale să iniţieze verificări amănunţite ale preţurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal şi/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul preţurilor practicate în relaţiile cu persoane afiliate. Este probabil ca verificari ale preturilor de transfer sa fie realizate in viitor de catre autoritatile fiscale, pentru a determina daca respectivele preturi respecta principiul „conditiilor normale de piata" si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări. Societatea considera ca tranzactiile cu partile afiliate au fost efectuate la valori de piata

27. REZULTATUL PE ACTIUNE

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Pierderea anului	(19,193,471)	(45.346.757)
Numarul de actiuni	1.037.602.913	1.037.602.913
Pierdere pe actiune	**(0,018)**	**(0,04)**

28. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Nici unul.