

## **SITUAȚII FINANCIARE/FINANCIAL STATEMENTS**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016/  
FOR THE FINANCIAL YEAR CONCLUDED ON 31 DECEMBER 2015**

**Întocmite în conformitate cu :/Drawn up in accordance with:**

**Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844 /2016  
pentru aprobarea Reglementarile contabile conforme cu  
Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS)/  
Order of the Public Finance Ministry no. 2844 /2016 for the  
approval of Accounting Regulations in accordance with the  
International Financial Reporting Standards (IFRS)**

**IAR S.A. BRAȘOV**

**FINANCIAL STATEMENTS**

**DECEMBER 31, 2016**

---

<b>CONTENTS</b>	<b>PAGE</b>
Raportul auditorilor independenți/ <a href="#">Independent Auditors' Report</a>	1-3
Bilanț/ <a href="#">Balance Sheet</a>	4-6
Contul de profit și pierdere/ <a href="#">Profit and Loss Statement</a>	7-9
Situația modificărilor capitalului propriu/ <a href="#">Statement of Changes in Shareholders' Equity</a>	10
Situația fluxurilor de trezorerie/ <a href="#">Treasury Cash Flow Statement</a>	11
Note la situațiile financiare / <a href="#">Notes to the Financial Statements</a>	12-34

**RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI/INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

CĂTRE/TO THE

**CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE/BOARD OF DIRECTORS**

AL/OF

**IAR S.A. BRAȘOV/ IAR S.A. BRAȘOV**

## BALANCE SHEET 2016

			<u>31 decembrie</u> <u>2015/</u> <u>December 31,</u> <u>2015</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2016/</u> <u>December 31,</u> <u>2016</u>
	<u>Rând/</u> <u>Row</u>	<u>Nota/</u> <u>Note</u>		
<b>A. Active imobilizate / Non current assets</b>				
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE/INTANGIBLE ASSETS</b>				
1. Cheltuieli de constituire/Set up expenses	1			
2. Cheltuieli de dezvoltare/ Development expenses	2			
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi /Concessions, rights, patents, licenses, trade marks și valori similare și alte imobilizări necorporale/ and other similar rights and other intangible assets	3		431.033	291.597
4. Fond comercial/ Goodwill	4			
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs/Advances and intangible assets in progress	5			
<b>TOTAL/TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>1(a)</b>	<b>431.033</b>	<b>291.597</b>
<b>II. Imobilizări corporale/Tangible assets</b>				
1. Terenuri și construcții/ Land and buildings	7		56.371.706	55.433.235
2. Instalații tehnice și mașini/Technical equipment & machinery	8		1.565.800	1.812.386
3. Alte instalații, utilaje și mobilier/Other equipment & furniture	9		44.050	84.160
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs / Advances and tangible assets in progress	10		446.864	395.093
5. Avansuri (ct. 4093)/ Advances (acc. 4093)	10a		10.863	5.604
<b>TOTAL /TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>1(b)</b>	<b>58.439.283</b>	<b>57.730.478</b>
<b>III. Imobilizări financiare/ Financial Investments</b>				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate/ Shares in subsidiaries	12			
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate/ Loans to subsidiaries	13			
3. Interese de participare/ Participating interests	14			
4. Imprumuturi acordate entitatilor cu interese de participare/Loans to entities who own participating interests	15			
5. Investiții deținute ca imobilizări/ Investments held as non-current assets	16		5.430.247	5.430.247
6. Alte imprumuturi/ Other loans	17			
<b>TOTAL/TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>1(c)</b>	<b>5.430.247</b>	<b>5.430.247</b>
<b>Active imobilizate - Total/ Non-current assets - Total</b>	<b>19</b>		<b>64.300.563</b>	<b>63.452.322</b>

## BALANCE SHEET 2016

**b. Active circulante/ Current assets****I. Stocuri/ Inventories**

1. Materii prime si materiale consumabile/ Raw materials and consumables	20		20.261.787	33.798.642
2. Producția în curs de execuție/ Work in progress	21		10.093.873	7.308.320
3. Produse finite și mărfuri/ Finished goods and merchandise	22		5.317.075	6.322.275
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri/ Advances for inventory acquisition	23		951.652	1.029.972
<b>TOTAL:/ TOTAL:</b>	<b>24</b>		<b>36.624.387</b>	<b>48.459.209</b>

**II. Creanțe/ Receivables**

1. Creanțe comerciale/ Trade receivables	25	12	17.224.127	34.457.051
2. Avansuri platite/ Advances paid	26		693.785	515.028
3. Sume de încasat din interese de participare/Amounts receivable from participating interests	27			
4. Alte creanțe/ Other receivables	28	13	191.949	298.373
5. Capital subscris și nevărsat/ Share capital called up but not paid up	29			
<b>TOTAL/ TOTAL</b>	<b>30</b>		<b>18.109.861</b>	<b>35.270.452</b>

**III. Investiții financiare pe termen scurt/ Short term investments**

1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate/ Shares in subsidiaries	31			
2. Alte investiții financiare pe termen scurt/ Other short term investments	32			
<b>TOTAL/ TOTAL</b>	<b>33</b>			

**IV. Casa și conturi la bănci/ Cash and bank accounts**

	<b>34</b>	<b>11</b>	<b>80.163.837</b>	<b>82.101.001</b>
--	-----------	-----------	-------------------	-------------------

**Active Circulante - Total/ Current assets - Total**

	<b>35</b>		<b>134.898.085</b>	<b>165.830.662</b>
--	-----------	--	--------------------	--------------------

**C. Cheltuieli în avans/ Prepayments**

	<b>36</b>			
--	-----------	--	--	--

**D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an/ Liabilities payable in a period of one year**

1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni/Debenture loans	37			
2. Sume datorate instituțiilor de credit/ Bank loans	38			
3. Avansuri încasate în contul comenzilor/ Advance payments from customers	39		5.683.198	9.250.766
4. Datorii comerciale/ Trade payables	40	14	3.661.501	12.565.273
5. Efecte de comerț de plătit/ Trade notes payable	41			
6. Sume datorate entitatilor afiliate/Amounts due to associates	42			

## BALANCE SHEET 2016

7. Sume datorate entitatilor cu interesele de participare/ <i>Amounts due to entities with participating interests</i>	43			
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datoriile privind asigurarile sociale/ <i>Other payables, including debts to the state budget and social security budget</i>	44	15	19.726.234	11.393.678
<b>TOTAL/ TOTAL</b>	<b>45</b>		<b>29.070.933</b>	<b>33.209.717</b>
<b>e. Active circulante, respectiv datorii curente nete/ Current assets, net current liabilities</b>				
	<b>46</b>		<b>105.822.703</b>	<b>132.619.403</b>
<b>f. Total active minus datorii curente/ Total assets minus current liabilities</b>				
	<b>47</b>		<b>170.123.266</b>	<b>196.071.725</b>
<b>g. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an/ Amounts payable in a period above a year</b>				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni/ <i>Debenture loans</i>	48			
2. Sume datorate instituțiilor de credit/ <i>Bank loans</i>	49			
3. Avansuri încasate în contul comenzilor/ <i>Advance payments from customers</i>	50			
4. Datorii comerciale/ <i>Trade payables</i>	51			
5. Efecte de comerț de plătit/ <i>Trade notes payable</i>	52			
6. Sume datorate entitatilor afiliate/ <i>Payables to subsidiaries</i>	53			
7. Sume datorate entitatilor cu interese de participare/ <i>Amounts due to entities with participating interests</i>	54			
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datoriile privind asigurarile sociale/ <i>Other payables, including debts to the state budget and social security budget</i>	55		6.063.343	5.903.447
<b>TOTAL/ TOTAL</b>	<b>56</b>		<b>6.063.343</b>	<b>5.903.447</b>
<b>h. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli/ Provisions for risks and expenses</b>				
		<b>2</b>		
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare/ <i>Provisions for pensions and other similar items</i>	57		2.295.115	2.531.184
2. Provizioane pentru beneficiile angajatilor/ <i>Provisions for employees' benefits</i>	58		1.150.000	1.079.386
3. Alte provizioane/ <i>Other provisions</i>	59		54.742.318	75.028.618
<b>TOTAL PROVIZIOANE/ TOTAL PROVISIONS</b>	<b>60</b>		<b>58.187.433</b>	<b>78.639.188</b>
<b>i. Venituri în avans/ Deferred Income</b>				
- Subvenții pentru investiții/ <i>Investment subsidies</i>	61			
- Venituri înregistrate în avans/ <i>Deferred income</i>	62		4.449	1.542
<b>Total/ Total</b>	<b>63</b>		<b>4.449</b>	<b>1.542</b>

## BALANCE SHEET 2016

j. Capital și reserve/ Capital and reserves

<b>I. Capital/Capital</b>			
din care/ out of which			
- Capital subscris vărsat/ Paid in capital	64	47.197.132	47.197.132
- Capital subscris nevărsat/Un-paid capital	65		
- Patrimoniul regiei/ Company's patrimony	66		
<b>TOTAL/ TOTAL</b>	<b>67</b>	<b>47.197.132</b>	<b>47.197.132</b>
<b>II. Prime de capital/ Share premium</b>	<b>68</b>		
<b>III. Rezerve din reevaluare / Revaluation reserve</b>	<b>69</b>	26.044.409	26.044.409
<b>IV. Rezerve/ Reserves</b>			
1. Rezerve legale/ Legal reserves	70	2.838.868	3.753.653
2. Rezerve statutare sau contractuale/ Statutory and contractual reserves	71		
3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare/ Reserves representing the surplus obtained from revaluation reserves	72		
4. Alte rezerve/ Other reserves	73	13.879.337	19.635.538
<b>TOTAL/ TOTAL</b>	<b>74</b>	<b>16.718.205</b>	<b>23.389.191</b>
Actiuni proprii/ Own shares	75		
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii/ Gains related to own shares instruments	76		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii/ Losses related to own shares instruments	77		
<b>V. Rezultatul reportat / Result carried forward</b>			
<b>Sold Credit/ Credit balance</b>	<b>78</b>	<b>3.951.194</b>	<b>3.951.194</b>
<b>Sold Debit/ Debit balance</b>	<b>79</b>		
<b>VI. Rezultatul exercițiului</b>			
<b>Sold Credit/ Credit balance</b>	<b>80</b>	<b>11.961.550</b>	<b>12.213.227</b>
<b>Sold Debit/ Debit balance</b>	<b>81</b>		
Repartizarea profitului/ Profit appropriation	82	3	1.266.063
<b>Total capitaluri proprii/ Total equity</b>	<b>83</b>	<b>105.872.490</b>	<b>111.529.090</b>
Patrimoniul public/ Public patrimony	84		
<b>TOTAL CAPITALURI /TOTAL CAPITAL</b>	<b>85</b>	<b>105.872.490</b>	<b>111.529.090</b>

DIRECTOR GENERAL/  
GENERAL DIRECTOR,  
Ing. / Engineer Neculai BANEA

DIRECTOR ECONOMIC SI COMERCIAL /  
ECONOMIC AND COMMERCIAL DIRECTOR,  
Ec. Ion DUMITRESCU

**BALANCE SHEET 2016**

	<u>Rând/ Row</u>	<u>Nota/ Note</u>	<u>31 Dec.2015/ Dec. 31, 2015</u>	<u>31 Dec. 2016/ Dec. 31, 2016</u>
<b>1. Cifra de afaceri netă/Net turnover</b>	<b>1</b>		<b>130.892.204</b>	<b>152.096.365</b>
Producția vândută/ <b>Sold production</b>	2		130.632.741	139.118.880
Venituri din vânzarea mărfurilor/ <b>Income from sale of goods</b>	3		259.463	12.977.485
Venituri din dobanzi inregistrate de entitățile al cărui obiect de activitate îl constituie leasingul/ <b>Income from interests registered by entities whose main activity is the leasing</b>	4			
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete/ <b>Income from operating subsidies related to net turnover</b>	5			
<b>2. Variația stocurilor de produse finite/ Changes in inventories of finished goods</b>				
și a producției în curs de execuție / <b>and production in progress</b>	6		9.613.230	2.218.242
<b>Sold D</b>	7			
<b>3. Producția realizată de entitate pt scopurile sale proprii și capitalizată/ Production made by the entity for its own purposes and capitalized</b>	8			
<b>4. Alte venituri din exploatare/ Other operating income</b>	9		338.781	9.861.320
<b>Venituri din exploatare – Total/ Operating income- Total</b>	<b>10</b>		<b>121.617.755</b>	<b>159.739.443</b>
<b>5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materiale consumabile/ Raw materials and consumables expenses</b>	11		65.569.774	85.297.152
<b>Alte cheltuieli materiale/ Other material expenses</b>	12		375.551	411.798
<b>b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)/ Other external expenses (on power and water)</b>	13		1.459.007	1.609.629
<b>c) Cheltuieli privind mărfurile/ Merchandise expenses</b>	14		235.138	10.667.879
<b>Reduceri comerciale primite/Commercial discounts received</b>				
<b>6. Cheltuieli cu personalul/Personnel expenses</b>	15		<b>17.279.925</b>	<b>20.306.804</b>
a) Salarii/ <b>Salaries</b>	16		14.084.658	16.490.087
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială/ <b>Social security costs</b>	17		3.195.267	3.816.717
<b>7. a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale/ Value adjustments related to tangible and intangible assets</b>	18		1.328.454	3.915.663



## BALANCE SHEET 2016

a.1) Cheltuieli/Expenses	19		1.328.454	3.915.663
a.2) Venituri/Income	20			
7. b) Ajustarea valorii activelor circulante/Adjustment on the value of circulating assets	21			
b.1) Cheltuieli / Expenses	22			
b.2) Venituri/ Income	23			
<b>8. Alte cheltuieli de exploatare/ Other operating expenses</b>	<b>24</b>		<b><u>26.348.580</u></b>	<b><u>6.202.410</u></b>
8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe/Expenses regarding external services	25		5.265.285	5.518.861
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsaminte assimilate/ Expenses with other taxes, duties and assimilated payments	26		373.587	360.806
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate,chelt cu mediu,alte chelt.de exploatare,chelt.din reevaluarea imobilizarilor corporale/ Expenses on compensations, donations and disposed assets, environment expenses, other operating expenses, reevaluation of tangible assets expenses	<b>27</b>		20.709.708	322.743
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile al carui obiect de activitate il constituie leasingul/ Expenses on refinancing interests registered by the entities whose main activity is represented by the leasing	28			
<b>Ajustări privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli/Adjustments related to provisions for risks and expenses</b>	<b>29</b>		<b>5.124.250</b>	<b>15.574.752</b>
Cheltuieli / Expenses	30		34.430.321	57.735.679
Venituri / Income	31		29.306.071	42.160.927
<b>Cheltuieli de exploatare – total/ Operating expenses - total</b>	<b>32</b>		<b><u>117.720.679</u></b>	<b><u>143.986.087</u></b>
<b>Rezultatul din exploatare/ Operating result</b>				
- Profit / Profit	33	4	<b><u>3.897.076</u></b>	<b><u>15.753.356</u></b>
- Pierdere/ Loss	34			
<b>9. Venituri din interese de participare/ Income from participating interests</b>	<b>35</b>		<b><u>13.053.592</u></b>	<b><u>1.308.445</u></b>
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate/ out of which, income from subsidiaries	36			

## BALANCE SHEET 2016

10. Venituri din alte investiții si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate/ <i>Income from other investments and loans which are a part of the non-current assets</i>	37		
- din care în cadrul grupului/ <i>out of which within the group</i>	38		
11. Venituri din dobânzi / <i>Income from interests</i>	39	<u>169.243</u>	<u>149.198</u>
- din care în cadrul grupului/ <i>out of which within the group</i>	40		
Alte venituri financiare/ <i>Other financial income</i>	41	<u>1.212.554</u>	<u>2.285.670</u>
<b>Venituri financiare – total/ <i>Financial income- total</i></b>	<b>42</b>	<b>14.435.389</b>	<b>3.743.313</b>
12. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare si a investițiilor financiare detinute ca active circulante/ <i>Adjustment of the value of financial assets and financial investments held as current assets</i>	43		
Cheltuieli / <i>Expenses</i>	44		
Venituri / <i>Income</i>	45		
13. Cheltuieli privind dobânzile / <i>Expenses on interests</i>	46		
- din care în cadrul grupului/ <i>out of which within the group</i>	47		
Alte cheltuieli financiare/ <i>Other financial expenses</i>	48	897.341	1.200.969
<b>Cheltuieli financiare – Total/ <i>Financial expenses - total</i></b>	<b>49</b>	<b><u>897.341</u></b>	<b><u>1.200.969</u></b>
<b>Rezultatul financiar/ <i>Financial result</i></b>			
- Profit/ <i>Profit</i>	50	<u>13.538.048</u>	<u>2.542.344</u>
- Pierdere / <i>Loss</i>	51		
<b>14. Rezultatul curent/ <i>Current result</i></b>			
- Profit/ <i>Profit</i>	52	<u>17.435.124</u>	<u>18.295.700</u>
- Pierdere/ <i>Loss</i>	53		
15. Venituri extraordinare / <i>Extraordinary revenues</i>	54		
16. Cheltuieli extraordinare / <i>Extraordinary expenses</i>	55		
<b>17. Rezultatul extraordinary/ <i>Extraordinary result</i></b>			
- Profit/ <i>Profit</i>	56		
- Pierdere/ <i>Loss</i>	57		

## BALANCE SHEET 2016

Venituri totale/ <b>Total income</b>	58	<u>136.053.144</u>	<u>163.482.756</u>
Cheltuieli totale/ <b>Total expenses</b>	59	<u>118.618.020</u>	<u>145.187.056</u>
Rezultatul brut/ <b>Gross result</b>			
- Profit/ <b>Profit</b>	60	<u>17.435.124</u>	<u>18.295.700</u>
- Pierdere/ <b>Loss</b>	61		
18. Impozitul pe profit / <b>Income tax</b>	62	5.473.574	6.082.473
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus/ <b>Other expenses on taxes not presented among the above items</b>	63		
20. Rezultatul net al exercițiului financiar/ <b>Net result of the financial year</b>			
- Profit/ <b>Profit</b>	64	<u>11.961.550</u>	<u>12.213.227</u>
- Pierdere/ <b>Loss</b>	65		

Toate activitățile Societății sunt continue. / **All the Company's activities are continuous.**

Semnat în numele Consiliului de Administrație de / **Signed on behalf of the Board of Directors**

**DIRECTOR GENERAL/**  
**GENERAL DIRECTOR,**  
Ing. / **Engineer** Neculai BANEA

**DIRECTOR ECONOMIC SI COMERCIAL /**  
**ECONOMIC AND COMMERCIAL DIRECTOR,**  
Ec. Ion DUMITRESCU

## BALANCE SHEET 2016

Denumirea elementului/Item denomination		Sold la/ Balance on	Creșteri/ Increases		Reduceri/Decreases		Sold la/ Balance on
			total ,		total ,		
		31-12-2015	din care/out of which:	prin transfer/ by transfer	din care /out of which:	prin transfer/ by transfer	31-12-2016
A		1	2	3	4	5	6
Capital subscris si nevarsat/ Un-paid capital							
Capital subscris si varsat/ Paid up capital		47.197.132					47.197.132
Patrimoniul regiei/The company's patrimony							
Prime de capital/ Share premiums							
Rezerve din reevaluare/ Revaluation reserves		26.044.409					26.044.409
Rezerve legale/ Legal reserves		2.838.868	914.785				3.753.653
Rezerve statutare sau contractuale/ Statutory or contractual reserves							
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare/ Reserves representing the surplus obtained from revaluation reserves							
Alte rezerve/ Other reserves		13.879.337	5.756.201				19.635.538
Actiuni proprii/ Own shares							
Rezultat reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita/ Reported result representing the undistributed profit or the uncovered loss	Sold/Balance C						
	Sold/Balance D						
Rezultatul reportat prov. din adoptarea pt. prima data a IAS, mai putin IAS 2932/ Reported result arising from the first adoption of IAS, except for IAS 2932	Sold/Balance C	3.951.194					3.951.194
	Sold/Balance D						
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile/ Reported result from the correction of accounting errors	Sold/Balance C						
	Sold/Balance D						

## BALANCE SHEET 2016

Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunit. Economice Europene / Reported result from the application of the Accounting regulations compliant with Directive IV of the European Economic Community	Sold/Balance C						
	Sold/Balance D						
32) Acest cont apare doar la agenții economici care au aplicat Reglementările contabile aprobate prin OMFP nr.94/2001 si pana la inchiderea soldului acestui cont / This account only appears for the economic agents that have applied the Accounting regulations approved by the OMPF no.94 / 2001 and until the closure of this account							
Profitul sau pierderea exercițiului financiar / Profit or loss of the financial year	Sold /Balance C	11.961.550	12.213.227		11.961.550		12.213.227
	Sold/Balance D						
Repartizarea profitului / Profit appropriation		0	1.266.063				1.266.063
<b>Total capitaluri proprii/Total equity</b>		<b>105.872.490</b>	<b>17.618.150</b>		<b>11.961.550</b>		<b>111.529.090</b>

**DIRECTOR GENERAL/**  
**GENERAL DIRECTOR,**  
**Ing. / Engineer Neculai BANEA**

**DIRECTOR ECONOMIC SI COMERCIAL /**  
**ECONOMIC AND COMMERCIAL DIRECTOR,**  
**Ec. Ion DUMITRESCU**

## TREASURY CASH FLOWS STATEMENT 2016

Denumire element/ Item denomination	Exercițiul financiar/	
	2015	2016
<b>Activități operaționale:/ Operational activities</b>		
Profitul net înainte de impozitare/ Net profit before taxation	11.961.550	12.213.227
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale/ Adjustments for the reconciliation of net result to net cash used in operational activities	18.437.101	23.615.174
Amortizarea și alte provizioane pentru imobilizări/ Depreciation and other provisions for fixed assets	1.328.454	3.915.663
Provizioane pentru active circulante/ Provisions for current assets	5.124.250	-1.753.690
Castig din vânzarea de imobilizări corporale/ Profit from the sale of tangible assets	0	1.600
<b>Numerar din exploatare înainte de modificările capitalului circulant/Cash from exploitation before the changes to current capital</b>	<b>30.398.651</b>	<b>37.991.974</b>
Modificări ale capitalului circulant (Nota 19)/ Changes to current capital (Note 19)	19.373.025	-25.016.529
Dobânzi plătite/ Paid interests	0	0
Dobânzi încasate/ Interests received	169.243	149.198
Impozit pe profit plătit/ Paid income tax	-3.896.250	-7.741.922
<b>Numerarul generat de /(utilizat în) activitățile operaționale/ Cash generated from / (used in) operational activities</b>	<b>45.875.595</b>	<b>5.382.721</b>
<b>Activitatea de investiții/ Investment activity:</b>		
Achiziționare de imobilizări/ Acquisition of fixed assets	-927.323	2.892.132
Încasări din vânzarea imobilizărilor / Receivables from the sale of fixed assets	0	1.600
Încasări din participatii/ Receivables from participations		1.308.445
<b>Numerar net utilizat pentru investiții/Net cash used for investment</b>	<b>-927.323</b>	<b>4.202.177</b>
<b>Activitatea de finanțare/ Financing activity:</b>		
(Scăderea)/creșterea netă a creditelor și datoriilor pe termen lung/ Net (decrease)/increase of credits and long-term payables	-173.977	-159.896
Dividende plătite/ Paid dividends	-3.718.811	-6.561.670
Sume plătite reprezentând participarea salariaților la profit/ Amounts paid in respect to employees' participation to profit	-500.000	-926.168

## TREASURY CASH FLOWS STATEMENT 2016

Numerar net (utilizat)/generat de activitatea de finanțare/ <b>Net cash (used)/generated from the financing activity</b>	-4.392.788	-7.647.734
Creșterea numerarului și echivalentelor de numerar/ <b>Increase in cash and cash equivalents</b>		
<b>Modificările numerarului și echivalentelor de numerar/ Changes in cash and cash equivalents</b>	<b>40.555.484</b>	<b>1.937.164</b>
Sold la începutul anului/Balance at the beginning of the year	39.608.353	80.163.837
Creșterea/(descreșterea) numerarului si echivalentelor de numerar/ <b>Increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>	40.555.484	1.937.164
<b>Sold la sfârșitul anului/ Balance at the end of the year</b>	<b>80.163.837</b>	<b>82.101.001</b>

DIRECTOR GENERAL/  
**GENERAL DIRECTOR,**  
 Ing. / **Engineer** Neculai BANEA

DIRECTOR ECONOMIC SI COMERCIAL /  
**ECONOMIC AND COMMERCIAL DIRECTOR,**  
 Ec. Ion DUMITRESCU

**1 ACTIVE IMOBILIZATE/ NON CURRENT ASSETS****a) Imobilizări necorporale/ Intangible assets**

- lei -

		Valoare bruta/ Gross value					Deprecierea (amortizare si provizioane)/ Depreciation (amortization and provisions)			
Elemente de imobilizari/Intangible items	nr rd/ Row no.	sold initial/Op ening balance	Cresteri/ Increase s	Reduceri/ Decreases		Sold final (col. 5 = 1+2-3)/ Final balance (row 5 = 1+2- 3)	sold initial/ Opening balance	Amortizare in cursul anului/Depr eciation during the year	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta/ Depreciation related to written-off assets	Amortizare la sfirsitul anului (col 9 = 6+7-8)/ Depreciatio n at the end of the year (row 9 = 6+7-8)
				Total/ Total	din care dezmembrari si casari/out of which decommission ing					
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)	6(1)	7(2)	8(3)	9(4)
<b>IMOBILIZARI NECORPORALE /INTANGIBLE ASSETS</b> Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare/Set up and development expenses	01								0	
Alte imobilizari/Other fixed assets	02	1.002.391	62..284			1.064.675	571.358	201.720		773.078



## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2016

Avansuri si imobilizari necorporale in curs/ <i>Advances and intangible assets in progress</i>	03									
<b>TOTAL ( rd. 01 la 03)/ TOTAL ( row 01 to 03)</b>	<b>04</b>	1.002.391	62..284			1.064.675	571.358	201.720		773.078

ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)/ *NON-CURRENT ASSETS (CONTINUATION)*b) Imobilizări corporale/ *Tangible assets*

-

lei -

		Valoare bruta/ Gross value					Deprecierea (amortizare si provizioane)/ Depreciation (amortization and provisions)			
Elemente de imobilizari/ Items of fixed assets	nr rd/ Row no.	sold initial/Opening balance	Cresteri/ Increases	Reduceri/ Decreases		Sold final (col. 5 = 1+2-3)/ Final balance (row 5 = 1+2-3)	sold initial/ Opening balance	Amortizare in cursul anului(si provizioane) / Depreciation during the year and provisions	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta si anulare de provizioane/ Depreciation related to written-off assets and cancellation of provisions	Amortizare la sfirsitul anului (col 9 = 6+7-8)/ Depreciation at the end of the year (row 9 = 6+7-8)
				Total/Total	din care dezmembrari si casari/out of which decommissioning					
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)	6(1)	7(2)	8(3)	9(4)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2016

<b>IMOBILIZARI CORPORALE /TANGIBLE ASSETS</b>										
Terenuri/ <b>Land</b>	05	26.569.109				26.569.109				
Constructii/ <b>Buildings</b>	06	36.226.293	2.217.466			38.443.759	6.423.697		3.155.937	3.267.760
Instalatii tehnice si masini/ <b>Technical equipment and machinery</b>	07	7.256.848	795.613	14.692	14.692	8.037.769	5.691.047	14.692	549.028	5.156.711
Alte instalatii, utilaje si mobilier/ <b>Other equipment and furniture</b>	08	553.522	49.088			602.610	509.472		8.978	500.494
Imobilizari corporale in curs de executie/ <b>Tangibl e assets in progress</b>	09	446.864	3.010.393	3.062.164		395.093				
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale/ <b>Advances given for tangible assets</b>	10	10.863	-5.259			5.604				
<b>TOTAL ( rd. 05 la 10)/ TOTAL ( row 05 to 10)</b>	<b>11</b>	<b>71.063.499</b>	<b>6.067.301</b>	<b>3.076.856</b>	<b>14.692</b>	<b>74.053.944</b>	<b>12.624.216</b>	<b>14.692</b>	<b>3.713.943</b>	<b>8.924.965</b>

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2016

**Imobilizările corporale ale Societății au fost evaluate la cost istoric la care au fost adăugate reevaluarile dispuse prin acte normative; /The tangible assets of the Company were assessed at historical cost to which were added the reassessments ordered by normative acts;**

Imobilizarile corporale din grupa 1 , Constructii, au fost evaluate conform raport evaluare Romcontrol. /The tangible assets in Group 1, Buildings, were evaluated according to the Romcontrol evaluation report.

## c) Imobilizări financiare\*\*\*\*/Financial fixed assets\*\*\*\*

- lei -

Elemente de imobilizari/ Items of fixed assets	nr rd/ Row no.	Valoare bruta/ Gross value					Deprecierea (amortizare si provizioane)/ Depreciation (amortization and provisions)			
		sold initial/Opening balance	Cresteri/Increases	Reduceri/ Decreases		Sold final (col. 5 = 1+2-3)/ Final balance (row 5 = 1+2-3)	sold initial/Opening balance	Provizioane constituite in cursul anului,am./ Provisions established during the financial year, deprec.	Provizioane reluate la venituri,/ Provisions charged to income	Sold final ( col.13 = 10+11-12)/ Closing balance ( row.13 = 10+11-12)
				Total/ total	din care dezmembrari si casari/out of which decommissioning					
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)	6(1)	7(2)	8(3)	9(4)
IMOBILIZARI FINANCIARE/ FINANCIAL FIXED ASSETS	11									
<b>TOTAL ( rd. 11)/ TOTAL row 11)</b>	<b>12</b>	5.430.247				5.430.247				

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2016

ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.04+10+11)/ NON-CURRENT ASSETS - TOTAL (row 04+10+11)	13	77.496.137	6.129.585	3.076.856	14.692	80.548.866	13.195.574	216.412	3.713.943	9.698.043
--	----	------------	-----------	-----------	--------	------------	------------	---------	-----------	-----------

**2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI/ PROVISIONS FOR RISKS AND EXPENSES**

Denumirea provizionului*)/Denomination of the provision*)	Sold la începutul exercițiului financiar/ Balance at the start of the financial year	Transferuri**)/ Transfers		Sold la sfârșitul exercițiului financiar/Balance at the end of the financial year
		în cont/ into the account	din cont/ out of the account	
0	1	2	3	4 = 1+2-3
Provizioane pt creante si datorii/Provisions for receivables and payables	4351141	134451	4285817	199775
Provizioane pt riscuri si cheltuieli/ Provisions for risks and expenses	59277485	56188884	34077697	81388672
Provizioane pt stocuri/Provisions for inventories	3444404		725636	2718768
Provizion pt. prime pensionare/ Provision for retirement premiums	2295115	332959	96890	2531184
Provizion pentru participare la profit/ Provision for participation to profit	1150000	1079386	1150000	1079386
Provizion SGBE Oficiul de Compensare/SGBE Provision Compensation Office	1824886	0	1824886	0
<b>TOTAL/ TOTAL</b>	<b>72343031</b>	<b>57735680</b>	<b>42160926</b>	<b>87917783</b>

**3. REPARTIZAREA PROFITULUI-RON/ PROFIT APPROPRIATION - RON**

Destinatia/ Destination	31-12-2015	31.12.2016
<b>Profitul net de repartizat : / Net profit to be appropriated:</b>	<b>11.961.550</b>	<b>12.213.226,67</b>
- Rezerva legala/ Legal reserve		914.785,00
- Profit reinvestit/ Reinvested profit		351.278,00

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2016

- Profit nerepartizat/ <a href="#">Unappropriated profit</a>	11.961.550	10.947.163,67
- Acoperire pierdere din ani trecuti/ <a href="#">Offseting the accounting loss from previous years</a>		
- Dividende curente actionarilor/ <a href="#">Shareholders' current dividends</a>	6.556.626	6.230.021,00
- Sursa proprie de finantare/ <a href="#">Own financing source</a>	5.404.924	4.717.142,67

Repartizările de mai sus au fost făcute conform reglementărilor în vigoare privind repartizarea profitului care se face de către societate conform legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale si legii nr.232/2016 privind industria nationala de aparare./ [The above appropriations were made according to official regulations on the appropriation of profit performed by the company in accordance with the law no. 31/1990 on commercial companies and law no. 232/2016 on the national defense industry.](#)

## 4.ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE/ ANALYSIS OF THE OPERATING INCOME

Nr.crt/Crt. No.	Indicatorul/ Indicator	Exercitiul/Fiscal year Precedent/Prior year	Exercitiul/ Fiscal year Curent/Current year
1	<b>Cifra de afaceri neta/ Net turnover</b>	<b>130.892.204</b>	<b>152.096.365</b>
2	Costul bunurilor vândute si al serviciilor prestate ( 3+4+5 )/ Cost of sold goods and services rendered ( 3+4+5 )	97.855.912	127.353.777
3	Cheltuieli activitati de baza/ Main activities expenses	84.050.205	111.216.820
4	Cheltuieli activitati auxiliare/ Auxiliary activities expenses	7.034.938	6.866.810
5	Cheltuieli indirecte de productie/ Production overheads	6.770.769	9.270.147
6	<b>Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete ( 1-2)/ Gross result corresponding to the net turnover ( 1-2)</b>	<b>33.036.292</b>	<b>24.742.588</b>
7	Cheltuieli de desfacere/Selling expenses	577.836	559.116
8	Cheltuieli generale de administrare(cu ct.658)/	19.286.931	16.073.194

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2016

	<i>General administration expenses (with acc.658)</i>		
9	<i>Alte cheltuieli/venituri din exploatare/ Other expenses / operating income</i>	-9.274.449	7.643.078
10	<b><i>Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)/ Operating result (6-7-8+9)</i></b>	<b>3.897.076</b>	<b>15.753.356</b>



## 5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR/ SITUATION OF RECEIVABLES AND PAYABLES

### A. SITUAȚIE CREANTE/ SITUATION OF RECEIVABLES

	Sold la/ Balance on 31/12/2016	termen de lichiditate/term of liquidity Sub 1an/ Under a year	peste 1 an/Over a year
1.Creante comerciale/ Trade receivables	13.600.763	13.600.763	0
2.Avansuri platite/ Paid advances	1.550.604	1.550.604	0
3.Alte creante/ Other receivables	212.427	212.427	0
4.Titluri detinute ca imobilizari/Investment held as fixed assets	0	0	0
5. Alte creante imobilizate/ Other fixed receivables	21.043.471	150.286	20.893.185
<b>TOTAL :/TOTAL :</b>	<b>36.407.265</b>	<b>15.514.080</b>	<b>20.893.185</b>

### B. SITUAȚIE DATORII/ SITUATION OF PAYABLES

	Sold la / Balance on 31/12/2016	termen de exigibilitate/ maturity for balance sub 1an/ Under 1 year	intre 1- 5 ani/ Between 1 and 5 years	peste 5 ani/ Over 5 years
1.Datorii comerciale/ Trade payables	12.565.273	12.565.273		
2.Alte datorii/ Other payables	17.297.125	11.393.678		5.903.447

3.Sume datorate institutiilor de credit/ Payables to credit institutions			
5. Avansuri incasate in contul comenzilor/ Advance payments from customers	9.250.766	9.250.766	
<b>TOTAL :/ TOTAL :</b>	<b>39.113.164</b>	<b>33.209.717</b>	<b>5.903.447</b>

## 6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE/ ACCOUNTING PRINCIPLES, POLITICS AND METHODS

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. / The main accounting policies adopted in preparing these financial statements are summarized below.

### Informații generale/ General information

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României Nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Acest ordin cere ca situațiile financiare să fie întocmite în conformitate cu:/ These financial statements have been prepared in accordance with the Accounting Regulations approved by the Romanian Public Finance Ministry's Order No. 3055/2009 for the approval of Accounting Regulations in accordance with the International Standards for Financial Reporting (IFRS). This order requires these financial statements to be prepared in accordance with:

- Legea Contabilității nr 82/1991 (republicată);/ The Accounting Law no. 82/1991 (republished);
- 
- Cerințele de prezentare conținute de OMF 2844/2016/ The disclosure requirements contained in the FMO 2844/2016
- 

Aceste prevederi specifice stipulează că situațiile financiare anuale se întocmesc pe baza balanței de verificare rezultate după aplicarea IAS./ These specific provisions stipulate that the annual financial statements are compiled based on the trial balance resulting after applying the IAS.

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prezentate în politicile contabile. / These financial statements have been prepared based on the historical cost convention, with the exceptions set out in the accounting policies.

### **Bazele contabilității/ Basis of accounting**

Societatea menține înregistrările contabile în lei ("RON") și întocmește situațiile financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României Nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Situațiile financiare sunt bazate pe înregistrările contabile ale societății, întocmite pe baza principiului continuității activității.

Situațiile financiare asigură comparabilitatea cu situațiile financiare pentru perioada precedentă. / The Company keeps the accounting records in lei ("RON") and prepares the financial statements in accordance with the Order of the Romanian Public Finance Ministry no. 2844/2016 on the approval of Accounting Regulations in conformity with the International Standards for Financial Reporting (IFRS). The statements are based on the company's accounting records, drawn up on a going concern basis.

The financial statements ensure the comparability with the financial statements for the previous period.

### **Utilizarea estimărilor/ Use of estimates**

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMF 2844/2016 cere conducerea Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. / The preparation of financial statements in accordance with PMFO 2844/2016 requires the management of the Company to make estimates and hypotheses that affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the financial statement preparation date and the expenses reported for that period.

### **Continuitatea activității/ Going concern**

Natura activității societății și incertitudinea existentă în România referitor la rezultatul politicilor economice curente implementate în condiții real operaționale, fac posibilă apariția unor variații imprevizibile considerabile în ceea ce privește intrările de numerar viitoare. Cu toate acestea, administratorii cred că Societatea va putea să-și continue activitatea pe baza principiului continuității activității în viitorul anticipat și prin urmare situațiile financiare au fost întocmite pe baza acestui principiu. / The nature of the company's main activity and the uncertainty existing in Romania regarding the outcome of current economic policies implemented in real operational conditions, enable the emergence of considerable unpredictable variations regarding future cash inflows. However, the directors believe that

the Company will be able to continue its activity using the going concern principle in the near future and therefore, the financial statements have been prepared on the basis of this principle.

## **6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)/ ACCOUNTING PRINCIPLES, POLITICS AND METHODS (CONTINUATION)**

### **Conversia tranzacțiilor în monedă străină/ Conversion of transactions in foreign currency**

Tranzacțiile societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor: câștigurile și pierderile rezultate din decontarea unor astfel de tranzacții și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Asemenea solduri sunt convertite în lei la cursurile de schimb de la sfârșitul anului./ The company's transactions in foreign currencies are registered at the exchange rates from the transaction date. The gains and losses resulting from the settlement of transactions in a foreign currency and from the conversion of monetary assets and liabilities in foreign currencies, are specified in the profit and loss account. Such balances are converted in lei at the exchange rates established by the end of the year.

La 31 decembrie 2016 cursul de schimb utilizat a fost 1 euro= 4,5411 lei , 1 usd = 4,3033 lei./ On December 31, 2016, the exchange rate used was 1 euro= 4,5411 lei , 1 usd = 4,3033 lei.

### **Creanțe comerciale/ Trade receivables**

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea realizabilă anticipată neta care este suma inițial facturată mai puțin un provizion pentru creanțe incerte. Pentru creanțele incerte se face o estimare bazată pe o analiză a tuturor sumelor restante la sfârșitul anului. / The trade receivables are registered at anticipated attainable value, which is the amount originally invoiced except for a provision for doubtful receivables. For the doubtful receivables an estimation is made based on a review of all outstanding amounts at the end of the year.

### **Numerar și echivalente de numerar/ Cash and cash equivalents**

Acestea sunt înregistrate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de trezorerie acestea includ numerar în casă, depozite la vedere și alte investiții pe termen scurt cu lichiditate mare./ These are registered in the balance sheet under cost. For the treasury flow statement, these include cash in hand, sight deposits and other short-term investments with high liquidity.

### **Imobilizări corporale / Tangible assets**

#### **(i) Cost/ Cost**

Costul de cumparare al mijloacelor fixe este valoarea elementului luat in considerare la achizitionarea activelor cat si a altor costuri direct atribuite care sunt suportate la aducerea activelor la locatia prezenta si conditia necesara pentru folosirea lor prevazuta.

Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile mijloacelor fixe sunt incluse in contul de profit si pierdere, pe masura ce au fost executate. Imbunatatirile care maresc in mod semnificativ durata de viata a activelor sau performantele tehnice ale acestora se capitalizeaza. / The cost of purchase of the fixed assets is the value of the element taken into consideration when purchasing the assets and other directly attributable costs that are incurred when bringing the assets at the present location and the necessary condition provided for their use.

The costs incurred with the maintenance and repair of fixed assets are included in the profit and loss account, as they were executed. The improvements that significantly increase the life of the assets or their technical performance are capitalized.

Elementele de imobilizari care sunt casate sau vandute sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operatiune se determina ca diferenta intre suma obtinuta si valoarea contabila neta si sunt incluse in profitul din exploatare al perioadei. / The fixed assets elements that are written off or sold are removed from the balance sheet together with the corresponding accumulated depreciation. Profit or loss resulting from such an operation is determined as a difference between the amount obtained and the net accounting value and are included in the operating profit for that period.

Profitul sau pierderea rezultata dintr-o asemenea operatiune se determina ca diferenta intre suma obtinuta si valoarea neta contabila si este inclusa in profitul de exploatare al perioadei. Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele si sculele, sunt trecute pe cheltuieli in momentul darii in folosinta si nu sunt incluse in valoarea contabila a imobilizărilor. / Profit or loss resulting from such an operation is determined as a difference between the amount obtained and the net accounting value and are included in the operating profit for that period. Fixed assets registered as inventory objects, including equipment and tools, are registered as expenses when put into use and are not included in the accounting value of fixed assets.

## 6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE) ACCOUNTING PRINCIPLES, POLITICS AND METHODS (CONTINUATION)

### (ii) Amortizare/ Depreciation

Amortizarea este determinata prin metoda liniara, in scopul distribuirii costului inregistrat al activului pe parcursul duratei estimate de viata, după cum urmează: / Depreciation is determined by linear method, in order to distribute the cost of the recorded asset during the estimated lifespan, as follows:

**Activ**  
Clădiri

**Metoda de amortizare**  
40-50 de ani, utilizând metoda liniară

Alte instalații, utilaje și mobilier	8-10 ani, utilizând metoda liniară
Instalații tehnice	5-10 ani, utilizând metoda liniară
Mijloace de transport	5 ani, utilizând metoda liniară/

<u>Asset</u>	<u>Depreciation method</u>
Buildings	40-50 years, using the linear method
Other equipment and furniture	8-10 years, using the linear method
Technical equipment	5-10 years, using the linear method
Transportation means	5 years, using the linear method

### **(iii) Terenuri/Land**

Terenurile sunt înregistrate la valoare dată de evaluare. Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață indefinită./ Land is registered at the value given by the measurement. Land is not depreciated as it is deemed to have an indefinite lifespan.

### **Imobilizări necorporale/ Intangible assets**

#### ***Cheltuieli de dezvoltare a programelor informatice/Development expenses for IT programs***

Cheltuielile care măresc și extind beneficiile programelor informatice dincolo de descrierea și durata de viață inițială sunt înregistrate ca îmbunătățiri și adăugate la costul inițial al programului informatic. Cheltuielile de dezvoltare a programelor informatice recunoscute ca active sunt amortizate pe baza metodei liniare pe durata de viață a acestora, care nu depășește 3 ani./ Expenses which increase and extend the benefits of IT programs beyond their description and initial lifespan are recorded as improvements and added to the original cost of the IT program. IT programs development costs recognized as assets are depreciated on a linear method basis over their lifespan, which does not exceed 3 years.

#### ***Alte imobilizări necorporale/ Other intangible assets***

Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate. / Intangible assets are not re-evaluated.

### **Participații pe termen scurt/ Short-term participations**

Acestea includ depozitele pe termen scurt de la bănci./ These include short-term bank deposits.

### **Stocuri/ Inventories**

Stocurile de materii prime, materiale, obiecte de inventar sunt înregistrate la pretul de achiziție. Costul produselor finite și al producției în curs de execuție include materiale, forța de muncă și cheltuieli de producție aferente.

Metoda de descarcare este FIFO.

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea netă realizabilă. Costul este determinat în general pe baza costului mediu ponderat. Costul produselor finite și în curs de execuție include materialele, forța de muncă și cheltuielile de producție indirecte aferente. Acolo unde este necesar, se fac provizioane pentru stocuri defecte sau cu mișcare lentă. Valoarea netă realizabilă este prețul normal de vânzare mai puțin costurile de finalizare și cheltuielile de vânzare./

Raw materials' inventories, materials, inventory objects are recorded at the purchase price. The cost of finished goods and of production in progress includes materials, labour force and related production costs.

The storage and picking method is FIFO.

Inventories are recorded at the lowest value between the cost and net realizable value. The cost is generally determined on the basis of the weighted average cost. The cost of finished goods and work in progress includes materials, labor force and related production overheads. Where necessary, provisions are made for slow moving or defective inventories. The net realizable value is the normal selling price, except for costs of completion and selling expenses.

## **6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)/ ACCOUNTING PRINCIPLES, POLITICS AND METHODS (CONTINUATION)**

### **Impozitare / Taxation**

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului net din situațiile financiare românești, conform legislației românești referitoare la impozitul pe profit. /The company records the current income tax based on the net profit in the Romanian financial statements, under Romanian law on income tax.

Diferențele între Standardele Internaționale de Contabilitate și Principiile Românești de Contabilitate și Fiscalitate nu au condus la apariția unor diferențe între baza contabilă a anumitor active și datorii, respectiv venituri și cheltuieli față de baza fiscală a acestora./

The differences between the International Accounting Standards and the Romanian Accounting and Taxation Principles have not led to the emergence of differences between the accounting basis of certain assets and liabilities namely income and expenses in connection with their tax basis.

### **Recunoașterea veniturilor/ Income recognition**

Veniturile din vânzări sunt înregistrate în momentul în care bunurile sunt livrate la client la o valoare care nu include rabaturile comerciale sau discount-urile oferite./ Income from sales is recorded when the goods are delivered to the customer at an amount that does not include commercial rebates or discounts offered.



### **Cifra de afaceri/ Turnover**

Cifra de afaceri, exclusiv TVA, reprezintă sumele facturate terților. /Turnover, excluding VAT, represents the amounts invoiced to third parties.

Cifra de afaceri în valoare totală de 152.096.365 lei, este obținută ca urmare a activității din domeniul: reparare și întreținere aeronave și nave spațiale (cod CAEN 3316)./

Turnover totaling 152.096.365 lei, is obtained as a result of activity in the field: repair and maintenance of aircraft and spacecraft (NACE code 3316).

### **Costurile îndatorării/ Cost of debt**

Costurile cu dobânzile aferente tuturor împrumuturilor sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care se efectuează. Dobânzile aferente împrumuturilor obținute pentru finanțarea construcțiilor de imobilizări sunt capitalizate numai până în momentul punerii în funcțiune. Dobânzile ulterioare sunt trecute pe costuri./ Cost for interest on all loans are registered on expenses when they are made. Interest on loans obtained for financing of construction of fixed assets are capitalized only until commissioning. Future interests are registered on costs.

### **Pensii și alte beneficii după pensionare/ Pensions and other post retirement benefits**

În cursul normal al activității, Societatea face plăți statului român în contul angajaților săi. Toți angajații Societății sunt incluși în sistemul de pensii de stat. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților./ In the normal course of business, the Company makes payments to the Romanian state in its employees' account. All employees of the Company are included in the state pension system. The company does not operate any other pension scheme or post retirement benefits and, consequently, has no other obligations related to pensions. Furthermore, the Company is not required to provide additional benefits to employees.

### **Datorii/Liabilities**

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală. /Liabilities are recorded at nominal value.

Societatea a constituit în anul 2016 provizioane pentru riscuri și cheltuieli. Diferențele de curs aferente obligațiilor au fost înregistrate pe costuri./ In 2016, the Company established provisions for risks and expenses. Rate exchanges related to obligations were recorded under costs.

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației./ Provisions are recognized when the Company has a legal or implicit obligation arising from past events, when in order to settle the obligation an outflow of resources is necessary, encompassing economic benefits, and



when a reliable estimate can be made regarding the value of the obligation.

### **PROVIZIOANE/ PROVISIONS**

In anul 2016 s-au constituit urmatoarele provizioane:/ In 2016, the following provisions were established:

❖ **Deductibile fiscal , in valoare de 1.382.527 lei, astfel:**

- Provizion pentru garantii de buna executie acordate clientilor interni conform contractelor incheiate cu acestia in valoare de 1.248.076 lei;
- Provizion pentru depreciere creanta Constructii Aeronautice, in valoare de 134.451 lei./

❖ **Tax deductible, amounting to 1.382.527 lei, as follows:**

- Provisions for performance guarantees given to internal customers in conformity with the contracts concluded with them, amounting to 1.248.076 lei;
- Provision for the depreciation of Aeronautical Constructions receivable, amounting to 134.451 lei.

❖ **Nedeductibile fiscal, in valoare de 56.353.153 lei din care:**

- Provizion pentru participarea salariatilor la profit in valoare de 1.079.386 lei;
- Provizion prima pensionare in valoare de 332.959 lei;
- Provizion pentru garantii de buna executie acordate clientilor interni in valoare de 3.525.904 lei
- Provizion pentru penalitati Offset EAU , in valoare de 4.784.546 lei;
- Provizioane pentru riscuri si cheltuieli, in valoare de 46.630.358 lei;/

❖ **Nondeductible, amounting to 56.353.153 lei, out of which:**

- Provision for employees' participation to profit amounting to 1.079.386 lei;
- Provision for the pension premium amounting to 332.959 lei;
- Provision for performance guarantees given to internal customers amounting to 3.525.904 lei
- Provision for Offset UAE penalties, amounting to 4.784.546 lei;
- Provision for risks and expenses, amounting to 46.630.358 lei;

De asemenea, au fost anulate provizioane in suma de 42.160.926 lei astfel:/ Also, provisions amounting to 42.160.926 lei lei were cancelled, as follows:

- Provizion pentru garantii de buna executie acordate clientilor interni, in valoare de 11.975.642 lei;
- Provizion pentru participarea salariatilor la profit in valoare de 1.150.000 lei;
- Provizion pentru prima pensionare, in valoare de 96.890 lei;
- Provizion pentru deprecierea materiilor prime , materialelor si productiei neterminate in valoare de 725.637 lei;
- Provizion pentru depreciere creante Constructii Aeronautice,in valoare de 134.451 lei;
- Provizion pentru garantie buna executie clienti externi (EAU), in valoare de 22.102.056 lei;
- Provizion SGBE , Oficiul de compensare , in valoare de 1.824.886 lei;
- Provizion pentru creanta neincasata Aerospace Tehnology , in valoare de 4.151.364 lei./

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2016

- Provision for performance guarantees given to internal customers, amounting to 11.975.642 lei;
- Provision for employees' participation to profit amounting to 1.150.000 lei;
- Provision for the pension premium, amounting to 96.890 lei;
- Provision for raw materials, materials and outstanding production's depreciation, amounting to 725.637 lei;
- Provision for the depreciation of Aeronatical Constructions receivables, amounting to 22.102.056 lei;
- The SGBE Provision, Compensation Office, amounting to 1.824.886 lei;
- Provision for non-received Aerospace Tehnology receivable, amounting to 4.151.364 lei.

Garantii/ Warranties

Societatea nu are nici o datorie pentru repararea și înlocuirea produselor aflate în garanție la data bilanțului contabil. Acest provizion nu a fost constituit pe baza nivelului costurilor reparațiilor și înlocuirilor anterioare, ci pe baza valorii teoretice maxime de risc prevazuta in contractele economice./ The Company is not responsible for the repair and replacement of products under warranty at the balance sheet date. This provision has not been established based on the costs level of earlier repairs and replacements, but based on the theoretical maximum risk value stipulated in economic contracts.

**7 ACȚIUNI ȘI OBLIGAȚIUNI/SHARES AND BONDS**

a) **Acțiuni : /Shares** Structura acționariatului este următoarea :/ The shareholding structure is as follows:

<b>ACTIONARI/SHAREHOLDERS</b>	<b>NUMAR ACTIUNI/NU MBER OF SHARES 2015</b>	<b>PROCENT DETINUT/ HELD PERCENTAG E</b>	<b>NUMAR ACTIUNI/ NUMBER OF SHARES 2016</b>	<b>PROCENT DETINUT/ HELD PERCENTAG E</b>
<b>TOTAL ACTIUNI/ TOTAL OF SHARES</b>	<b>18,878,853</b>	<b>100%</b>	<b>18,878,853</b>	<b>100%</b>
MINISTERUL ECONOMIEI SI MEDIULUI DE AFACERI/ MINISTRY OF ECONOMY AND BUSINESS ENVIRONMENT	12.250.488	64,89%	12.250.488	64,89%
PERSOANE JURIDICE/ LEGAL PERSONS	2.996.526	15,87%	2.905.820	15,39%
PERSOANE FIZICE/ NATURAL PERSONS	3.631.839	19,24%	3.722.545	19,72%

Toate acțiunile sunt clasificate pari pasu (au același drept de vot) și au o valoare nominală de 2.5 RON/acțiune. / All shares are ranked pari passu (have equal voting rights) and have a nominal value of 2.5 RON / share.

**8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII/  
INFORMATION REGARDING EMPLOYEES, ADMINISTRATORS AND DIRECTORS**

a) **Salarizarea directorilor și administratorilor / Remuneration of directors and administrators**

Exercițiul financiar  
31 decembrie 2015 /  
 Fiscal year  
December 31, 2015

Exercițiul financiar  
31 decembrie 2016 /  
 Fiscal year  
December 31, 2016

**SALARII PLATITE DIRECTORILOR / SALARIES PAID TO DIRECTORS**

**RON**

BANEA NECULAI	172.560	14.380
DUMITRESCU ION	303.960	386.305
LORINCZ ANDREI	303.781	258.329
CHIRITA GHEORGHE	-	148.589
TOTAL	172.560	14.380

31 decembrie 2015  
December 31, 2015

31 decembrie 2016  
December 31, 2016

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE SI AGA/BOARD OF DIRECTORS AND GSM

**RON**

STUPARU LILIANA	28.764	16.779
BACIU SORANA RODICA	0	11.985
ION RARES POPESCU	28,764	28.764
CLAUDIA MARIA BAICU	28,764	28.764
IOAN TOMA	28,764	28.764
RAZVAN POPA	28,764	28.764
<b>TOTAL</b>	<b>143,820</b>	<b>143.820</b>

#### **b) Salariați/ Employees**

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, societatea a avut un număr mediu de 316 angajați ./ *In the fiscal year ended on the December 31, 2016, the company had an average of 316 employees.*

În cursul normal al activității, societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații societății sunt membrii ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare./ *In the normal course of business, the company makes payments to the Romanian state institutions on behalf of its employees' pensions. All company employees are members of the Romanian State pension plan. The company does not operate any other pension scheme or post retirement benefits and, consequently, has no other obligations in respect of pensions. The Company is not obliged to provide additional benefits to employees after retirement.*

## 9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI/ ANALYSIS OF MAIN ECONOMIC AND FINANCIAL INDICATORS

### 1. Indicatori de lichiditate/ Liquidity indicators

Denumire/Denomination	Formula de calcul /Calculation formula	(A) an /year 2015	(B) an/year 2016	(B - A) Variatie/Variation	Observatii/Observations
Rata rapida/Rapid ratio (test acid)/ (acid test)	<u>active curente - stocuri/</u> <u>current assets-</u> <u>inventories</u> pasive curente/ <u>current</u> <u>liabilities</u>	3.38	3.53	0.15	trebuie sa fie mai /must be >1
Rata curenta/Current ratio	<u>active curente</u> pasive curente/ <u>current assets</u> <u>current liabilities</u>	4.64	4.99	0.35	trebuie sa fie/ must be ~ 2

### 2. Indicatori de risc/ Risk indicators

#### a) Indicatorul gradului de îndatorare/ Gearing ratio

Denumire/Denomination	Formula de calcul /Calculation formula	(A) an /year 2015	(B) an/year 2016	(B - A) Variatie/Variation	Observatii/Observations
Rata	<u>total datorie</u>	18%	17%	-1	trebuie sa fie/ must be <35%

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2016

	indatorarii/ <u>Gearing ratio</u>	total active/ <u>total liabilities</u> total assets				
	Rata indatorarii/ <u>Leverage ratio</u>	<u>capital imprumutat</u> capital angajat/ <u>borrowed capital</u> <u>employed capital</u>	0%	0	0	trebuie sa fie/ <u>must be</u> < 35%
	Rata de acoperire a dobanzilor/ <u>Interest Coverage Ratio</u>	<u>profit brut+ch.cu dobanzile</u> ch.cu dobanzile/ <u>gross profit + interest expenses</u> interest expenses	0	0	0	nu trebuie sa fie/ <u>must not be</u> <2

3. Indicatori de profitabilitate/ Profitability indicators

Denumire/ <u>Denomination</u>	Formula de calcul / <u>Calculation formula</u>	(A) an / <u>year</u> 2015	(B) an / <u>year</u> 2016	(B - A) <u>Variatie/Variation</u>	Observatii/ <u>Observations</u>
Rata profitului/ <u>Profit ratio</u>	<u>profit net</u> cifra vanzarilor/ <u>net profit</u> sales figure	9.10%	8.03%	-1.07	trebuie sa fie cat/ <u>must be</u> > than 1,8
Rentabilitatea investitiei/ <u>Return on investment</u>	<u>profit net</u> total active/ <u>net profit</u> total assets	6.0%	5.33%	-0.67	trebuie sa fie mai/ <u>must be</u> > than 13%

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2016

	Rentabilitatea financiara/ <u>Financial</u> return	<u>profit net</u> total capital propriu/ <u>net profit</u> total equity	11.3%	10.95%	-0.35	trebuie sa fie/ <u>must be &gt; than</u> 5%

4. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)/ Activity indicators (management indicators)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2016

Denumire/Denomination	Formula de calcul /Calculation formula	(A)	(B)	(B - A)	Observatii/Observations
		an /year 2015	an/year 2016	Variatie/Variation	
Viteza de rotatie stocurilor/ Inventory turnover ratio	<u>cifra vanzarilor</u> valoarea stocurilor/ <u>sales figure</u> inventories value	3.57	3.14	-0.43	nr de rotatii a crescut/ inventory turnover ratio has increased
Numar zile de stocare/Number of storage days	<u>stoc mediu*365</u> cifra vanzarilor/ <u>average inventory*365</u> sales figure	122.64	102.09	-20.55	
Durata medie de incasare a clientilor ( IN ZILE)/ Average cash collection of clients (IN DAYS)	<u>clienti</u> vanzari zilnice/ <u>clients</u> daily sales	34.40	32.64	-1.76	ar trebui sa fie 30-45 zile/ should be 30-45 days
Viteza de rotatie a creditelor furnizor/Days payable outstanding	<u>sold mediu</u> <u>furnizor*365</u> achizitii bunuri/ <u>average balance</u> <u>supplier*365</u> goods purchases	26.01	23.58	-2.43	
Rata de utilizare a activelor fixe/Use ratio of fixed assets	<u>cifra vanzarilor</u> valoarea neta a activelor fixe/ <u>sales figure</u> net value of fixed assets	2.04	2.40	0.36	trebuie sa/it should have been  > than 1 (35)



**Indicatori privind rezultatul pe acțiune/ Indicators regarding the result per share****a) Rezultatul pe acțiune/ Result per share**

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea profitului net atribuibil acționarilor la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație pe parcursul anului, mai puțin acțiunile răscumpărate de către Societate în cursul anului. Nu au existat acțiuni ordinare potențial diluante pe parcursul anului./ The result per share is calculated by dividing the net profit attributable to the shareholders by the average number of ordinary shares outstanding during the year, except for the shares repurchased by the Company during the year. There were no dilutive potential ordinary shares during the year.

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Profit net atribuibil Acționarilor –lei/ Net profit attributable to Shareholders - lei	11.961.550	12.213.227
Media ponderata a acțiunilor ordinare existente în timpul anului / Weighed average ordinary shares outstanding during the year	18.878.853	18.878.853
Profit brut per acțiune/Gross profit per share	0,6335 lei/actiune/share	0,6469 lei /actiune/share

**b) Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină/ The method used to express in national currency the patrimony assets, income and expenses outlined in a foreign currency**

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Asemenea solduri sunt convertite în lei la cursurile de schimb de la sfârșitul anului, comunicate de Banca Națională a României. / The Company's transactions in foreign currencies are recorded at the exchange rate on

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2016

the transaction date. Gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation of assets and foreign currency monetary liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the profit and loss account. Such balances are converted in lei at the exchange rates at the end of the year, communicated by the National Bank of Romania.

**10 ALTE INFORMAȚII /OTHER INFORMATION**

**a) Informații cu privire la prezentarea societății**

- Societatea are sediul in Brasov, Str. Aeroportului, nr. 1 si este constituita sub forma de societate pe actiuni, fiind infiintata in Romania.
- Activitatea preponderenta a societatii consta in constructiile si reparatiile de aeronave.
- Actiunile emise de Societatea IAR SA au fost tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti, Sectorul Titluri de capital - Categoria Standard actiuni./

**Information regarding the company's presentation**

- The Company is headquartered in Brasov, no. 1 Aeroportului Street, and is constituted as a joint stock company, being founded in Romania.
- The company's main activity is the construction and repair of aircraft.
- The shares issued by IAR SA were traded on the Bucharest Stock Exchange, the Equity Sector - Standard Class actions.

**b) Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină/ The method used to express in the national currency the assets, revenues and expenses which are outlined in a foreign currency**

Tranzacțiile societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Asemenea solduri sunt convertite în lei la cursurile de schimb de la sfârșitul anului, comunicate de Banca Națională a României. / The company's transactions in foreign currencies are registered at the exchange rates from the transaction date. The gains and losses resulting from the settlement of transactions in a foreign currency and from the conversion of monetary assets and liabilities in foreign currencies, are specified in the profit and loss account. Such

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2016

balances are converted in lei at the exchange rates established by the end of the year, which are made public by the National Bank of Romania.

c) Informații referitoare la impozitul pe profit/ **Information on the income tax**

*Notă: Reconcilierea dintre rezultatul exercițiului și rezultatul fiscal, așa cum este prezentat în declarația de impozit./ The reconciliation of the fiscal year result and the fiscal result, as shown in the tax declaration.*

	31.12.2016
1. Profit contabil brut cf. declaratiei 101 /Gross accounting profit according to declaration 101	12.213.227
2. Rezerve legale/ Legal reserves	914.785
3. Venituri neimpozabile/ Non-taxable income	37.815.406
3.1 Alte deduceri / Other deductions	1.631.132
4. Cheltuieli nedeductibile fiscal / Tax non- deductible expenses	66.607.153
5 Profit impoz. inainte de pierderea fiscala/ Income taxable before the tax loss	38.459.057
6. Pierdere fiscala anterioara / Prior tax loss	
7. Pierdere fiscala (5-4)/ Tax loss (5-4)	
<b>8. Profit impozabil / Taxable profit</b>	<b>38.459.057</b>

d) Onorariile plătite auditorilor/ **Fees paid to auditors**

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2016

Societatea a avut contracte de audit pe anul 2016 în valoare de 67.407 lei, iar în 2016 astfel : / The company signed audit contracts worth 67.407 lei in 2016, and in 2016, as follows:

- act additional nr.2 din data de 30 martie 2012 la contract de audit extern nr.8/17.02.2004 în valoare de 9800 EURO , respectiv 52.887lei /2016(cu referire 2016)
- act additional din data de 16 aprilie 2012 la contract de audit intern nr.44/18.08.2008 în valoare de 18.120 lei/2016 și achitata suma de 14.520 lei (cu referire 2016 – 1 trimestru).
- addendum no. 2 dated 30 March 2012 to the external audit contract no.8/17.02.2004 worth 9800 Euro, respectively 52.887 lei/2016 (with reference to the year 2016)
- addendum dated 16 April 2012 to the internal audit contract no.44/18.08.2008 worth 18.120 lei/2016 and the amount of 14.520 lei was paid (with reference to the year 2016-the 1<sup>st</sup> trimester).

**NU SUNT MIJLOACE FIXE GAJATE/IPOTECATE ÎN ANUL 2016 /  
THERE ARE NO PLEDGED/MORTGAGED FIXED ASSETS IN 2016**

**11 CASA ȘI CONTURI LA BANCİ/ CASH AND BANK ACCOUNTS**

	<b>31 Dec.2015/ Dec. 31, 2015</b>	<b>31 Dec.2016/ Dec. 31, 2016</b>
Disponibilități la bănci în lei/ Bank deposits in lei	80.000.468	73.157.476
Disponibilități la bănci în monedă străină/ Bank deposits in foreign currency	133.563	8.928.839
Alte valori/ Other values	9.136	14.651
Casa în lei/ Cash in lei	2.287	35
Casa în valută/ Cash in foreign currency	18.383	0
Dobanzi de încasat/ Interests receivable	0	98.538
<b>TOTAL /TOTAL</b>	<b>80.163.837</b>	<b>82.199.539</b>

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2016

În vederea prezentării situației fluxurilor de numerar. numerarul și echivalentele de numerar cuprind următoarele elemente:/ In order to present the cash flow statements, the cash and the cash equivalents comprise the following elements:

	<b>31 Dec.2015/ Dec. 31, 2015</b>	<b>31 Dec.2016/ Dec. 31, 2016</b>
Casa, conturi la bănci, alte valori/ Cash, bank accounts, other values	63.869.893	72.680.961
Dobanzi de incasat/ Interests receivable	0	98.538
Alte investiții financiare pe termen scurt / Other short-term financial investments	16.293.944	9.420.040
<b>TOTAL/ TOTAL</b>	<b>80.163.837</b>	<b>82.199.539</b>

**12 CREAŢE COMERCIALE/ TRADE RECEIVABLES**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Creante comerciale externe/ External trade receivables	6.217.066	9.276.935
Creante comerciale interne/ Internal trade receivables	6.121.240	4.323.828
Avansuri catre furnizori interni/ Advances to internal suppliers	91.402	48.189
Avansuri catre furnizori externi/ Advances to external suppliers	602.382	466.841
Depozit pt. creanta imobiliara SGB/ Deposit for the SGB real estate receivable	9.224.368	21.043.471
Provizioane pentru clienti indoienici/ Provisions for doubtful customers	-4.338.547	-187.184
<b>TOTAL:</b>	<b>17.917.911</b>	<b>34.972.079</b>

**13 ALTE CREAŢE /OTHER RECEIVABLES**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Creante cu personalul/ Personnel receivables	4.450	1.542
TVA de recuperate/ VAT to be recovered		
Alte taxe (accize si taxe vamale+CCI)/ Other taxes (excise and customs duties + CCI)	159.650	143.627
Debitori diversi/ Various debtors	39.302	51.250
Impozit pe profit/ Income tax		
Dobanda de incasat/ Receivable interest	0	98.538

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2016

Provizion pt. debitori indoienici/ Provision for doubtful debtors	-12.592	-12.592
Alte creante - TVA neexigibil/ Other receivables – VAT not due	1.140	16.008
<b>TOTAL:/ TOTAL:</b>	<b>191.950</b>	<b>298.373</b>

**14 DATORII COMERCIALE / TRADE PAYABLES**

	2015	2016
Furnizori, din care/ Suppliers, of which	3.548.936	11.660.435
Interni /Internal	2.603.422	8.259.634
Externi/External	945.514	3.400.801
Furnizori de imobilizari, din care/ Fixed assets suppliers, of which	112.565	904.838
Interni /Internal	22.970	904.838
Externi/External	89.595	0
Avansuri incasate in contul comenzilor/ Advance payments from customers	5.683.198	9.250.766
<b>TOTAL:/ TOTAL:</b>	<b>9.344.699</b>	<b>21.816.039</b>

**14 ALTE DATORII. INCLUSIV DATORII FISCALE ȘI DATORII PENTRU ASIGURĂRILE SOCIALE/  
OTHER PAYABLES. INCLUDING FISCAL PAYABLES AND SOCIAL SECURITY PAYABLES**

	2015	2016
Bugetul de stat/ State budget	3.808.493	2.266.962
Bugetul asigurarilor sociale /Social Security Budget	535.274	862.389
TVA de plata/ VAT payment	9.821.970	6.662.081
TVA neexigibil/ VAT not due	0	0
Creditori diversi/ Various creditors	20.620.607	27.728.129
Datorii cu personalul/ Payables related to personnel	297.390	854.799
Alte datorii/ Other payables	50.542	738.804
<b>TOTAL:/ TOTAL</b>	<b>35.134.276</b>	<b>39.113.164</b>

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2016

Asigurări sociale/ <a href="#">Social security</a>	535.274	862.389
Impozit pe salarii/ <a href="#">Salary tax</a>	192.279	310.197
Impozit pe profit/ <a href="#">Income tax</a>	3.616.214	1.956.765
Datorii către salariații/ <a href="#">Payables to employees</a>	297.390	854.799
Majorări și penalități / <a href="#">Increases and penalties</a>		
TVA neexigibil-la facturi cu plata in rate/ <a href="#">VAT not due – for bills in installments</a>		
TVA de plata/ <a href="#">VAT to pay</a>	9.821.970	6.662.081
Creditori diversi/ <a href="#">Various creditors</a>	20.620.607	27.728.129
Alte datorii/ <a href="#">Other payables</a>	50.542	738.804
<b>TOTAL :/ <a href="#">TOTAL:</a></b>	<b>35.134.276</b>	<b>39.113.164</b>

**15. IMPOZIT PE PROFIT/ [INCOME TAX](#)**

Societatea a înregistrat impozit pe profit datorat pentru exercițiul încheiat în valoare de 6.082.473 lei. Profitul brut contabil a fost ajustat după principiile fiscale, determinându-se profitul fiscal . /

[The Company registered an income tax due for the previous concluded fiscal year worth 6.082.473 lei. The accounting gross profit was adjusted based on fiscal principles, determining the fiscal profit.](#)

Diferențele aplicate la întocmirea acestor situații financiare între reglementările emise de Ministerul de Finanțe din România și regulile contabile nu dau naștere unor diferențe semnificative între valoarea contabilă a anumitor active și obligații pe de o parte, și valoarea lor, stabilită în scopuri de impunere fiscală, pe de altă parte./ [The differences applied in preparing these financial statements between regulations issued by the Ministry of Finance of Romania and the accounting rules do not give rise to significant differences between the](#)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2016

accounting value of certain assets and liabilities on the one hand, and their value established for the purposes of fiscal taxation on the other hand.

## 16. CHELTUIELI CU PERSONALUL/ EXPENSES WITH PERSONNEL

	2015	2016
Salarii și indemnizați / Salaries and indemnities	14.084.658	16.490.087
Cheltuieli cu asigurările sociale si alte cheltuieli cu personalul / Expenses with social security and other personnel expenses	3.195.267	3.816.717
<b>Total/ Total</b>	<b>17.279.925</b>	<b>20.306.804</b>

Numărul mediu de angajați în timpul anului a fost după cum urmează: / The average number of employees during the year was as follows:

**TOTAL 316**

## 17. CHELTUIELI CU DOBÂNZILE ȘI ALTE CHELTUIELI SIMILARE/ INTEREST EXPENSES AND OTHER SIMILAR EXPENSES

	2015	2016
Pierderi din diferențe de curs valutar / Losses from foreign exchange differences	897.341	1.200.969
<b>TOTAL /TOTAL</b>	<b>897.341</b>	<b>1.200.969</b>

## 18 MODIFICĂRI ALE COMPONENTELOR CAPITALULUI CIRCULANT/ CHANGES IN CURRENT ASSETS ELEMENTS



## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2016

---

**31 decembrie 2015/Dec. 31, 2105**    **31 decembrie 2016/ Dec. 31, 2016**

Creanțe/Receivables	18.109.861	35.270.452
Stocuri /Inventories	36.624.387	48.459.209
Datorii comerciale și alte datorii(-)/ Trade payables and other payables (-)	35.134.276	39.113.164

<b>TOTAL /TOTAL</b>	<b>19.599.972</b>	<b>44.616.497</b>
---------------------	-------------------	-------------------

**19 RISCURI FINANCIARE/ FINANCIAL RISKS****(i) Riscul de piață/ Market risk**

Activele și datoriile monetare exprimate în lei sunt analizate mai jos:/ The assets and monetary payables expressed in lei are analysed below:

	<b><u>31 decembrie 2015/Dec. 31, 2105</u></b>	<b><u>31 decembrie 2016/ Dec. 31, 2016</u></b>
<b>Activ /Asset</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Active monetare în lei/ Monetary assets in lei	63.708.811	63.737.470
Active monetare în monedă străină / Monetary assets in foreign currency	151.946	8.928.839
Poziția monetară netă în lei/ Net monetary position in lei	63.708.811	63.737.470
Poziția monetară netă în monedă străină/ Net monetary position in foreign currency	151.946	8.928.839

**(ii) Riscul ratei dobânzii / Interest rate risk**

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață./ The interest rate risk means the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to variations of interest rates on the market.

Societatea nu are încheiate contracte de împrumuturi în valută la rate variabile ale dobânzii.  
/ The company did not sign foreign currency loan agreements at variable interest rates.

**Riscul de creditare / Credit risk**

Riscul de creditare reprezintă riscul ca una din părțile participante la un instrument financiar nu își va îndeplini o obligație, fapt ce va determina ca cealaltă parte să înregistreze o pierdere financiară. În situația dată conducerea societății susține că nu pot apărea situații cu influențe semnificative. Având în vedere că societatea nu a angajat credite în anul 2016 influența a fost zero.  
/ The credit risk means the risk that one of the parties who participate to a financial instrument shall fail to fulfill an obligation, which will cause the other side to record a financial loss. In the given situation the management of the company argues that there may not be situations with significant influence. Since the company did not apply for credits in 2016, the influence was zero.

**(iii) Riscul lichidității/ Liquidity risk**

Politica Societății referitoare la lichidități este de a păstra suficiente lichidități astfel încât să își poată achita obligațiile la datele scadențelor. Activele și datoriile sunt analizate în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.  
/ The company's policy concerning liquidity is to maintain sufficient liquidity so that it can pay its obligations on maturities' dates. The assets and liabilities are analyzed according to the period remaining until the contractual maturities.

**(iv) Valori juste/ Fair values**

Valorile contabile ale activelor și pasivelor financiare cu scadență sub un an aproximează valoarea justă a acestora. La 31 decembrie 2016, valoarea justă a datoriilor pe termen scurt, estimată prin actualizarea fluxurilor viitoare de numerar cu rata curentă a dobânzii de pe piață pentru instrumente similare, nu diferă semnificativ în opinia conducerii Societății de valoarea la care sunt înregistrate aceste instrumente financiare.  
/ The accounting amounts of financial assets and liabilities with maturity under one year approximates their fair value. On 31 December 2016, the fair value of short-term debts, estimated by updating future cash flows with current interest rate for similar instruments on the market, do not differ significantly, according to Company's management, from the value to which these financial instruments are registered.

**20. DATORII CONTINGENTE/ CONTINGENT LIABILITIES**

**Litigii și alte dispute/ Litigations and other disputes**

La data bilanțului, împotriva societății erau deschise diverse acțiuni juridice, investigații și proceduri. Pe baza consultanței profesionale primite din partea consilierilor juridici ai Societății, conducerea Societății consideră că nu este probabil ca Societatea să înregistreze vreo obligație semnificativă, derivând din acțiuni în justiție împotriva Societății.  
/ On the date

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2016

of the balance sheet, various legal actions, proceedings and investigations were open against the company. Based on the professional advice received from the legal advisors of the Company, the Company's management believes that the Company is unlikely to register any significant material obligation, arising from legal proceedings against the Company.

**Contracte oneroase/ Onerous contracts**

Societatea nu avea încheiate contracte oneroase la data de 31 decembrie 2016./ The Company did not have any onerous agreements signed on 31 December 2016.

**Alte elemente privind datoriile contingente/ Other aspects concerning the contingent liabilities**

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2016 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative./ The environmental regulations are under development in Romania, but the Company did not register any obligations on 31 December 2016 for any anticipated costs, including legal and consulting fees, studies of site, design and implementation of remedial plans, concerning the components of the environment. The Company's management does not consider the costs associated to any environmental problems to be significant.

**DIRECTOR GENERAL/**  
**GENERAL DIRECTOR,**  
Ing. / **Engineer** Neculai BANEA

**DIRECTOR ECONOMIC SI COMERCIAL /**  
**ECONOMIC AND COMMERCIAL DIRECTOR,**  
Ec. Ion DUMITRESCU

<b>I. Date privind rezultatul înregistrat/Result</b>	<b>Nr. Rând/Row. No.</b>	<b>Nr. Unități/ No. of units</b>	<b>Sume/ Amounts</b>
A	B	1	2
Unități care au înregistrat profit/ Units with profit	01	1	12.213.227
Unități care au înregistrat pierdere/ Units with loss	02		
<b>II. Date privind plățile restante/ Data on outstanding payments</b>	<b>Nr. Rând/ Row. No.</b>	<b>Total col/Total rows 2+3</b>	<b>Din care/Out of which</b>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2016

			Pentru activitatea curentă/ For the current activity	Pentru investiții/For investments
A	B	1	2	3
Plăți restante – total (rd. 04+08+14 la 18 +22). din care:/ Outstanding payments- total (row 04+08+14 to 18 +22).	03	0	0	
Furnizori restanți – total (rd. 05 la 07). din care:/ Outstanding suppliers – total (row 05 to 07) out of which:	04	0		
- peste 30 de zile/ over 30 days	05	0		
- peste 90 de zile/over 90 days	06	0		
- peste 1 an/ over 1 year	07	0		
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd. 09 la 13). din care:/ Outstanding liabilities to the social security budget – total (row 09 o 13) out of which	08	0		
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori. salariați și alte persoane assimilate/ Contributions to state social security due by employers, employees and other related persons	09	0		
- contribuții pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate/ contributions to the health fund	10	0		
- contribuția pentru pensia suplimentară/ contributions to the supplementary pension fund	11	0		
- contribuții pentru bugetul asigurarilor de șomaj/ contributions to the unemployment fund	12	0		
- alte datorii sociale/ other social liabilities	13	0		
Obligații restante față de bugetele fondurilor special/ Outstanding liabilities to special funds budget	14	0		
Obligații restante față de alți creditori/ outstanding liabilities to other creditors	15	0		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat/outstanding taxes to the state busget not paid at due term	16	0		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale/ outstanding taxes to the local budget not paid at due term	17	0		
Credite bancare nerambursate la scadență – total (rd. 19 la 21). din care/ bank loans not repaid at due time – total ( row 19 to 21) out of which	18	0		
- restante după 30 de zile/outstanding above 30 days	19	0		
- restante după 90 de zile/ outstanding above 90 days	20	0		
- restante după 1 an/ outstanding above 1 year	21	0		

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2016

Dobânzi restante/ <i>Outstanding interests</i>	22	0		
--	----	---	--	--

I. Număr mediu de salariați/ <i>Average number of employees</i>		An precedent/ <i>Previous year</i>	An curent/ <i>Current year</i>
A	B	1	2
Nr. mediu de salariați/ <i>Average number of employees</i>	01	314	316
Nr. efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie/ <i>Actual number of employees at the end of the fiscal year, namely on 31</i>	02	316	326

**DIRECTOR GENERAL/**  
**GENERAL DIRECTOR,**  
 Ing. / *Engineer* Neculai BANEA

**DIRECTOR ECONOMIC SI COMERCIAL /**  
**ECONOMIC AND COMMERCIAL DIRECTOR,**  
 Ec. Ion DUMITRESCU

RON

Date privind activele imobilizate/ Data on intangible assets		Valori brute/ Gross values				
Elemente de imobilizări/ Fixed assets	Nr. Rând/ Row no.	Sold initial/ Opening balance	Creșteri/ Increases	Reduceri/Decreases		Sold final/Final balance
				Total/ Total	Din care: dezmembrări și casări/ out of which decommissioning	(col./row 5 = 1+2-3)
A	B	1 (1)	2 (2)	3 (3)	4 (4)	5 (5)
<b>Imobilizări necorporale/ Intangible assets</b>						
Cheltuieli de constituire și dezvoltare/ Set up and development expenses	01				x	
Alte imobilizări/ Other intangibles	02	1.002.391	62.284			1.064.675
Avansuri , imobilizări necorporale în curs/ Advances for intangible assets in progress	03					
<b>TOTAL (rd. 01 la 03)/ TOTAL (row 01 to 03)</b>	04	<b>1.002.391</b>	<b>62.284</b>			<b>1.064.675</b>
<b>Imobilizări corporale/ Tangible assets</b>						
Terenuri/ Land	05	26.569.109				26.569.109
Construcții/ Buildings	06	36.226.293	2.217.466			38.443.759
Instalații tehnice și mașini/ Technical equipment and machinery	07	7.256.848	795.613	14.692	14.692	8.037.769
Alte instalații. utilaje și mobilier/ Other equipment and furniture	08	553.522	49.088			602.610

Imobilizări corporale în curs de execuție/ <i>Tangible assets in progress</i>	09	446.864	3.010.393	3.062.164		395.063
Avansuri pentru imobilizări corporale/ <i>Advances for intangible assets</i>	09a	10.863	-5.259			5.604
<b>TOTAL (rd. 05 la 09)/ TOTAL (row 05 to 09)</b>	10	<b>71.063.499</b>	<b>6.067.301</b>	<b>3.076.856</b>	<b>14.692</b>	<b>74.053.944</b>
<b>Imobilizări financiare/ Long term financial investments</b>	11	5.430.247				5.430.247
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 04+10+11)/ NON-CURRENT ASSETS - TOTAL (row 04+10+11)</b>	12	<b>77.496.137</b>	<b>6.129.585</b>	<b>3.076.856</b>	<b>14.692</b>	<b>80.548.866</b>

#### Amortizări / Depreciations

RON

Elemente de imobilizări/ <i>Fixed assets</i>	Nr. Rând/ Row no.	Sold initial/ <i>Opening balance</i>	Amortizare si provizioane în cursul anului/ <i>Depreciation and provisions during the year</i>	Amortizare aferentă imobilizărilor scoase din evidență, ajustări reluate la venituri/ <i>Depreciation corresponding to fixed assets written off, adjustments charged to income</i>	Amortizare la sfârșitul anului/ <i>Depreciation at the end of the year</i>
A	B	6 (1)	7 (2)	8 (3)	9 (4) (col. 9=6+7-8)
<b>Imobilizări necorporale/ Intangible assets</b> Cheltuieli de constituire și de dezvoltare/ <i>Set up and development expenses</i>	13				

Alte imobilizări /Other intangibles	14	571.358	201.720		773.078
<b>TOTAL (RD. 13+14)/TOTAL (ROW 13+14)</b>	15	<b>571.358</b>	<b>201.720</b>		<b>773.078</b>
<b>Imobilizări corporale/ Tangible assets</b>					
Terenuri/ Land	16				
Construcții/ Buildings	17	6.423.697		3.155.937	3.267.760
Instalații tehnice și mașini/ Technical equipment and machinery	18	5.691.047	14.692	549.028	5.156.711
Alte instalații. utilaje și mobilier/ Other equipment and furniture	19	509.472		8.978	500.494
<b>TOTAL (rd. 16 la 19)/ TOTAL (ROW 16 to 19)</b>	20	<b>6.264.163</b>	<b>14.692</b>	<b>3.713.943</b>	<b>8.924.965</b>
<b>AMORTIZĂRI - TOTAL (rd. 15+20) / DEPRECIATIONS - TOTAL (row 15 + 20)</b>	21	<b>13.195.574</b>	<b>216.412</b>	<b>3.713.943</b>	<b>9.698.043</b>

**DIRECTOR GENERAL/  
GENERAL DIRECTOR,**  
Ing. / Engineer Neculai BANEA

**DIRECTOR ECONOMIC SI COMERCIAL /  
ECONOMIC AND COMMERCIAL DIRECTOR,**  
Ec. Ion DUMITRESCU