SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE

Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministrului Finantelor Publice
nr.1802/2014 cu modificarile ulterioare,
la data si pentru exercitiul financiar
incheiat la 28 FEBRUARIE 2017

Cuprins: **Pagina**

Situatii financiare

- Bilantul individual 3 - 8
- Contul de profit si pierdere individual 9 - 12
- Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii 13 - 14
- Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie 15
- Note explicative la situatiile financiare individuale 16 - 76

Raportul Directoratului

Anexa Raport Directorat

Entitatea	AGRANA ROMANIA SA							
Adresa	Judet: Bucuresti	Sector: Sector 1	Localitate: Bucuresti					
	Strada: SOSEAUA STRAULESTI		Nr.: 178-180	Bloc:	Scara:	Ap.: B4	Telefon: 0731000116	
Număr din registrul comerţului	J40/4411/2008		Cod unic de inregistrare	2 0 8 3 7 5 4				
Forma de proprietate								
34--Societati comerciale pe actiuni								
Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN)								
1081 Fabricarea zahărului								
Activitatea preponderenta efectiv desfasurata (cod si denumire clasa CAEN)								
1081 Fabricarea zahărului								

BILANT individual la
28 februarie 2017

-lei-

	Denumirea elementului	Nr. rd.	1 martie 2016	28 februarie 2017
	A	B	1	2
A.	**ACTIVE IMOBILIZATE**			
	I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
	1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	-	-
	2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	2	-	-
	3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	3	228.250	114.080
	4. Fond comercial (ct. 2071 - 2807)	4	-	-
	5. Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (206 - 2806 - 2906)	5		
	6. Avansuri (ct. 4094)	6	-	-
	TOTAL (rd. 01 la 06)	**7**	**228.250**	**114.080**
	II. IMOBILIZARI CORPORALE			
	1. Terenuri si constructii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	8	99.027.112	99.086.402
	2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	9	82.858.025	79.215.119
	3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	1.269.410	1.085.642
	4. Investitii imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	2.851.539	2.727.584
	5. Imobilizari corporale in curs de executie (ct. 231 - 2931)	12	2.209.457	2.000.703
	6. Investitii imobiliare in curs de executie (ct. 235 -	13	-	-

Semnat pentru identificare | Initialised for identific
KPMG
20. IUN. 2017

	Denumirea elementului	Nr. rd.	1 martie 2016	28 februarie 2017
	A	B	1	2
	2935)			
	7. Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 216 - 2816 - 2916)	14	-	-
	8. Active biologice productive (ct. 217 + 227 - 2817 - 2917)	15	-	-
	9. Avansuri (ct. 4093)	16	68.750	269.181
	TOTAL (rd. 08 la 16)	**17**	**188.284.293**	**184.384.631**
	III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
	1. Actiuni detinute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	198.990	198.990
	2. Imprumuturi acordate entitatilor din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	19	-	-
	3. Actiunile detinute la entitatile asociate si la entitatile controlate in comun (ct. 262 + 263 - 2962)	20	-	-
	4. Imprumuturi acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	21	-	-
	5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 + 266 - 2963)	22	11.396	11.396
	6. Alte imprumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	23	11.216	10.291
	TOTAL (rd. 18 la 23)	**24**	**221.602**	**220.677**
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)	**25**	**188.734.145**	**184.719.388**
B.	**ACTIVE CIRCULANTE**			
	I. STOCURI			
	1. Materii prime si materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	26	13.886.429	34.452.909
	2. Productia in curs de executie (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	27	-	-
	3. Produse finite si marfuri (ct. 327 + 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947- 3953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	28	176.048.187	243.568.293
	4. Avansuri (ct. 4091)	29	84.690	15.495
	TOTAL (rd. 26 la 29)	**30**	**190.019.306**	**278.036.697**
	II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)			

Semnat pentru identificare KPMG 20. IUN. 2017 Initialised for identification

	Denumirea elementului	Nr. rd.	1 martie 2016	28 februarie 2017
	A	B	1	2
	1. Creante comerciale1 (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	31	65.069.361	41.126.210
	2. Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 451** - 495*)	32	11.700.675	13.423.031
	3. Sume de incasat de la entitatile 5ssociate si entitatile controlate in comun (ct. 453 – 495*)	33	-	-
	4. Alte creante (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + din ct. 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 4662 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	20.132.154	16.103.336
	5. Capital subscris si nevarsat (ct. 456 - 495*)	35	-	-
	TOTAL (rd. 31 la 35)	**36**	**96.902.190**	**70.652.577**
	III. INVESTITII PE TERMEN SCURT			
	1. Actiuni detinute la entitatile 5ffiliate (ct. 501 – 591)	37	-	-
	2. Alte investitii pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 595 – 596 – 598 + 5113 + 5114)	38	-	-
	TOTAL (rd. 37 + 38)	**39**	**-**	**-**
	IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	40	10.168.706	14.512.643
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)	**41**	**297.090.202**	**363.201.917**
C.	**CHELTUIELI IN AVANS** (ct. 471) **(rd. 43+44)**	**42**	**369.444**	**313.827**
C.	Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 471*)	43	369.444	313.827
C.	Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 471*)	44	-	-
D.	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN**			
D.	1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se 5eparate imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 161 + 1681 – 169)	45	-	-
D.	2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	46	-	-
D.	3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct. 419)	47	464.949	948.382

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

Denumirea elementului		Nr. rd.	1 martie 2016	28 februarie 2017
A		B	1	2
	4. Datorii comerciale – furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	48	16.564.171	34.873.072
	5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	49	-	-
	6. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	50	445.969.043	407.802.625
	7. Sume datorate entitatilor 6nclusive si entitatilor controlate in comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	51	-	-
	8. Alte datorii, 6nclusive datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	52	8.405.248	5.874.482
	TOTAL (rd. 45 la 52)	**53**	**471.403.411**	**449.498.561**
E.	**ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41 + 43 - 53 - 70 - 73- 76)**	**54**	**(173.962.434)**	**(85.996.986)**
F.	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25 + 44 +54)**	**55**	**14.771.711**	**98.722.402**
G.	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN**			
	1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se 6nclusiv imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 161 + 1681 – 169)	56	-	-
	2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57	-	-
	3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct. 419)	58	-	-
	4. Datorii comerciale – furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	59	-	-
	5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	60	-	-
	6. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691+ 451***)	61	-	-
	7. Sume datorate entitatilor 6nclusive si entitatilor controlate in comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	62	-	-

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

	Denumirea elementului	Nr. rd.	1 martie 2016	28 februarie 2017
	A	B	1	2
	8. Alte datorii, 7nclusive datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 4661 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	63	-	-
	TOTAL (rd. 56 la 63)	**64**	-	-
H.	**PROVIZIOANE**			
	1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor (ct. 1515 + 1517)	65	-	848.886
	2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	66	61.523	63.065.821
	3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	2.794.112	954.256
	TOTAL (rd. 65 + 66 + 67)	**68**	**2.855.635**	**64.868.963**
I.	**VENITURI IN AVANS**			
	1. Subventii pentru investitii (ct. 475) (rd. 70 + 71):	69	-	-
	Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 475*)	70	-	-
	Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 475*)	71	-	-
	2. Venituri inregistrate in avans (ct. 472) – total (rd. 73 + 74), din care:	72	18.669	14.169
	Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 472*)	73	18.669	14.169
	Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 472*)	74	-	-
	3. Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (ct. 478) (rd. 76 + 77):	75	-	-
	Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 478*)	76	-	-
	Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 478*)	77	-	-
	Fond 7egative7l 7egative (ct. 2075)	78	-	-
	TOTAL (rd. 69 + 72 + 75+78)	**79**	**18.669**	**14.169**
J.	**CAPITAL SI REZERVE**			
	I. CAPITAL			
	1. Capital subscris varsat (ct. 1012)	80	14.454.215	80.919.034
	2. Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	81	-	-

Semnat pentru identificare | Initialised for identification
KPMG
20. IUN. 2017

Denumirea elementului		Nr. rd.	1 martie 2016	28 februarie 2017
A		B	1	2
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)		82	-	-
4. Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)		83	-	-
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	SOLD C	84	-	-
TOTAL (rd. 80 + 81 + 82 + 83 + 84)		**85**	**14.454.215**	**80.919.034**
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		86	19.101.921	19.101.921
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		87	45.220.743	41.840.537
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		88	2.890.838	2.890.838
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		89	-	-
3. Alte rezerve (ct. 1068)		90	92.154.032	92.154.032
TOTAL (rd. 88 la 90)		**91**	**95.044.870**	**95.044.870**
Actiuni proprii (ct. 109)		92	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)		93	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)		94	-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A) (ct. 117)	SOLD C	95	-	-
	SOLD D	96	149.546.764	158.525.467
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	SOLD C	97	-	-
	SOLD D	98	12.358.909	44.527.455
Repartizarea profitului (ct. 129)		99	-	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85 + 86 + 87 + 91 - 92 + 93 - 94 +95 - 96 + 97 - 98 - 99)		**100**	**11.916.076**	**33.853.440**
Patrimoniul public (ct. 1016)		101	-	-
Patrimoniu privat (ct. 1017)		102	-	-
CAPITALURI - TOTAL (rd. 100 + 101 + 102)		**103**	**11.916.076**	**33.853.440**

Administrator,

LEAMY Patrick

Intocmit,

DRAGHICI Dan Cosmin

Contabil Sef

Semnat pentru identificare / Initialised for identification
KPMG
20. IUN. 2017

24/05/2017

Entitatea	AGRANA ROMANIA SA						
Adresa	Judet: Bucuresti	Sector: Sector 1	Localitate: Bucuresti				
	Strada: SOSEAUA STRAULESTI		Nr.: 178-180	Bloc:	Scara:	Ap.: B4	Telefon: 0731000116
Număr din registrul comerțului	J40/4411/2008		Cod unic de inregistrare	2 0 8 3 7 5 4			
Forma de proprietate							
34–Societati comerciale pe actiuni							
Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN)							
1081 Fabricarea zahărului							
Activitatea preponderenta efectiv desfasurata (cod si denumire clasa CAEN)							
1081 Fabricarea zahărului							

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE individual

pentru exercitiul financiar incheiat la 28 februarie 2017

-lei-

Denumirea indicatorilor			Nr. rd.	Exercitiul financiar	
				1 martie 2015 - 29 februarie 2016	1 martie 2016 - 28 februarie 2017
A			B	1	2
1	**Cifra de afaceri neta (rd. 02 + 03 - 04 + 05 + 06)**		**1**	**918.965.204**	**801.372.601**
	Productia vanduta (ct. 701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708)		2	315.333.889	511.661.190
	Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)		3	607.240.348	294.311.118
	Reduceri comerciale acordate (ct. 709)		4	3.609.033	4.599.707
	Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct. 766*)		5	-	-
	Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)		6	-	-
2	Venituri aferente costului productiei in curs de executie (ct. 711 + 712)	Sold C	7	-	96.325.895
		Sold D	8	28.192.950	-
3	Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale (ct. 721 + 722)		9	-	-
4	Venituri din reevaluarea imobilizarilor corporale (ct. 755)		10	-	-
5	Venituri din productia de investitii imobiliare (ct. 725)		11	-	-
6	Venituri din subventii de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)		12	41.500	57.498
7	Alte venituri din exploatare (ct. 751+ 758 + 7815)		13	2.868.531	1.756.308
	- din care, venituri din fondul comercial negativ		14		-

Semnat pentru identificare | Initialised for identification
KPMG
20. IUN. 2017

	Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			1 martie 2015 - 29 februarie 2016	1 martie 2016 - 28 februarie 2017
A		B	1	2
	(ct. 7815)			
	- din care, venituri din subventii pentru investitii (ct. 7584)	15	-	-
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 10 + 11 + 12 + 13)		**16**	**893.682.285**	**899.512.302**
8	a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct. 601 + 602)	17	173.987.849	420.171.270
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 + 606 + 608)	18	2.179.482	1.841.854
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct. 605)	19	43.312.593	31.003.859
	c) Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	20	546.698.589	249.304.596
	Reduceri comerciale primite (ct. 609)	21	358.254	28.787
9	**Cheltuieli cu personalul (rd. 23 + 24), din care:**	**22**	**33.923.583**	**34.720.635**
	a) Salarii si indemnizatii (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	23	27.197.089	27.746.736
	b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	24	6.726.494	6.973.899
10	**a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 26 - 27)**	**25**	**17.016.897**	**16.679.624**
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6817)	26	17.016.897	16.679.624
	a.2) Venituri (ct. 7813)	27	-	-
	b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	**28**	**(12.875.188)**	**(123.133)**
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814)	29	3.756.234	5.527.597
	b.2) Venituri (ct. 754 + 7814)	30	16.631.422	5.650.730
11	**Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)**	**31**	**88.935.788**	**119.064.642**
	11.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	83.571.208	113.227.371
	11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate; cheltuieli reprezentand transferuri si contributii datorate in baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586*)	33	4.261.586	3.343.179
	11.3. Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator (ct. 652)	34	647.803	705.606
	11.4 Cheltuieli din reevaluarea imobilizarilor	35	-	-

Semnat pentru identificare KPMG 20. IUN. 2017 Initialised for identification

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			1 martie 2015 - 29 februarie 2016	1 martie 2016 - 28 februarie 2017
A		B	1	2
	corporale (ct. 655)			
	11.5. Cheltuieli privind calamitatile si alte evenimente similare (ct. 6587)	36	-	-
	11.6. Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581+ 6582 + 6583 + 6588)	37	455.191	1.788.486
	Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct. 666*)	38	-	-
	Ajustari privind provizioanele (rd. 40 - 41)	**39**	**1.011.931**	**62.175.958**
	- Cheltuieli (ct. 6812)	40	1.174.989	63.115.821
	- Venituri (ct. 7812)	41	163.058	939.863
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 17 la 20 - 21 + 22 + 25 + 28 + 31 + 39)		**42**	**893.833.270**	**934.810.518**
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 16 - 42)	**43**	-	-
	- Pierdere (rd. 42 - 16)	**44**	**150.985**	**35.298.216**
12	Venituri din interese de participare (ct. 7611 + 7612 + 7613)	45	-	-
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	46	-	-
13	Venituri din dobanzi (ct. 766*)	47	4.607	3.141
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	48	-	-
14	Venituri din subventii de exploatare pentru dobanda datorata (ct. 7418)	49	-	-
15	Alte venituri financiare (ct. 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768)	50	6.353.350	7.088.674
	- din care, venituri din alte imobilizari financiare (ct. 7615)	51	-	-
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45 + 47 + 49 + 50)		**52**	**6.357.957**	**7.091.815**
16	Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile financiare detinute ca active circulante (rd. 54 - 55)	53	-	-
	- Cheltuieli (ct. 686)	54	-	-
	- Venituri (ct. 786)	55	-	-
17	Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666*)	56	8.351.995	7.949.104
	- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	57	8.351.995	7.949.104

Semnat pentru identificare / Initialed for identification
KPMG
20. IUN. 2017

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			1 martie 2015 - 29 februarie 2016	1 martie 2016 - 28 februarie 2017
A		B	1	2
	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	58	6.193.965	8.371.950
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 53 + 56 + 58)		**59**	**14.545.960**	**16.321.054**
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):				
	- Profit (rd. 52 - 59)	**60**	**-**	**-**
	- Pierdere (rd. 59 - 52)	**61**	**8.188.003**	**9.229.239**
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)		**62**	**900.040.242**	**906.604.117**
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)		**63**	**908.379.230**	**951.131.572**
18	**PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A)**			
	- Profit (rd.62 - 63)	**64**	**-**	**-**
	- Pierdere (rd. 63 - 62)	**65**	**8.338.988**	**44.527.455**
19	Impozitul pe profit (ct. 691)	66	-	-
20	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	67	-	-
21	**PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:**			
	- Profit (rd. 64 -65- 66 - 67)	**68**	**-**	**-**
	- Pierdere (rd. 65+66 + 67 - 64)	**69**	**8.338.988**	**44.527.455**

Administrator,

LEAMY Patrick

24/05/2017

Intocmit,

DRAGHICI Dan Cosmin

Contabil Sef

Semnat pentru identificare
Initialised for identification
KPMG
20. IUN. 2017

Agrana Romania S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 28 februarie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

1.03.2015 – 29.02.2016

Denumirea elementului		Sold la 1 martie 2015 (neauditat)	Cresteri		Reduceri		Sold la 29 februarie 2016
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		14.454.215	-	-	-	-	14.454.215
Prime de capital		19.101.921	-	-	-	-	19.101.921
Rezerve din reevaluare		48.827.356	-	-	3.606.613	3.606.613	45.220.743
Rezerve legale		2.890.838	-	-	-	-	2.890.838
Alte rezerve		92.154.033	-	-	-	-	92.154.032
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	169.408.927	-	-	-	-	169.408.927
Rezultatul reportat provenit din modificarile politicilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	Sold C	16.255.551	3.606.613	3.606.613	-	-	19.862.163
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	4.019.921	8.338.988	-	-	-	12.358.909
Repartizarea profitului		-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii		**20.255.066**	**(4.732.375)**	**3.606.613**	**3.606.613**	**3.606.613**	**11.916.076**

Administrator,
LEAMY Patrick

Intocmit
DRAGHICI Dan Cosmin
Contabil Sef

24/05/2017

Notele de la 1 la 22 fac parte integranta din situatiile financiare.

Agrana Romania S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 28 februarie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

1.03.2016 - 28.02.2017

Denumirea elementului		Sold la 29 februarie 2016	Cresteri		Reduceri		Sold la 28 februarie 2017
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		14.454.215	66.464.819	-	-	-	80.919.034
Prime de capital		19.101.921	-	-	-	-	19.101.921
Rezerve din reevaluare		45.220.743	-	-	3.380.207	3.380.207	41.840.537
Rezerve legale		2.890.838	-	-	-	-	2.890.838
Alte rezerve		92.154.032	-	-	-	-	92.154.032
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	169.408.927	12.358.909	12.358.909	-	-	181.767.837
Rezultatul reportat provenit din modificarile politicilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	Sold C	19.862.163	3.380.207	3.380.207	-	-	23.242.370
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	12.358.909	44.527.455	-	12.358.909	12.358.909	44.527.455
Repartizarea profitului		-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii		**11.916.076**	**12.958.662**	**(8.978.702)**	**(8.978.702)**	**(8.978.702)**	**33.853.440**

Administrator,
LEAMY Patrick

Semnat pentru identificare | Initialed for identification
KPMG
20. IUN. 2017

Intocmit
DRAGHICI Dan Cosmin
Contabil Sef

24/05/2017

Notele de la 1 la 22 fac parte integranta din situatiile financiare.

Metoda indirecta

Denumirea elementului	Perioada	
	1.03.15 – 29.02.16	1.03.16 – 28.02.17
A	1	2
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:		
Pierdere neta	**(8.338.988)**	**(44.527.455)**
Ajustari pentru:		
Amortizare si ajustari de depreciere privind imobilizarile corporale si necorporale	17.016.897	16.679.624
Pierdere/(Profit) din vanzarea respectiv casarea imobilizarilor corporale si necorporale	163.445	(9.760)
Pierdere din cedarea imobilizarilor financiare	983	-
Ajustari de depreciere / (reluari la venituri) privind activele circulante	(12.875.187)	39.497
Cheltuieli din provizioane	1.118.392	62.013.328
Veniturile din dobanzi	(4.607)	(3.141)
Cheltuieli privind dobanzile	8.351.995	7.949.104
fectul diferentelor de curs valutar asupra imprumuturilor	1.921.439	2.595.738
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	**7.354.369**	**44.736.935**
(Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	(31.579.623)	(23.099.695)
Descrestere/ (Crestere) a stocurilor	52.162.608	(87.969.836))
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	(131.295.083)	101.821.570
Dobanzi incasate	4.607	3.141
Dobanzi platite	(5.997.949)	(3.129.441)
Numerar (utilizat)/ generat din activitati de exploatare	**(109.351.071)**	**32.362.674**
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(11.879.291)	(13.153.715)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	1.176.920	497.683
Incasari din cedarea imobilizarilor financiare	1.017	-
Numerar net utilizat in activitati de investitie	**(10.701.354)**	**(12.656.032)**
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Incasari/ (Rambursari) nete din imprumuturi primite de la grup	122.342.241	(81.827.524)
Incasari din majorarea capitalului social	-	66.464.819
Flux de numerar net generat din activitati de finantare	**122.342.241**	**(15.362.705)**
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	**2.289.816**	**4.343.937**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	**7.878.890**	**10.168.706**
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	**10.168.706**	**14.512.643**

Administrator,
Patrick Leamy

Semnatura
Stampila unitatii

Intocmit,
Draghici Dan Cosmin
Contabil Sef

24/05/2017

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

Semnat pentru identificare KPMG 20. IUN. 2017 Initialed for identification

NOTA 1: INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Societatea Agrana Romania S.A. fiinteaza sub aceasta denumire din 7 martie 2005 in urma procesului de fuziune prin absorbtie dintre S.C. Zaharul Romanesc S.A. Buzau in calitate de societate absorbanta si S.C. Danubiana Roman S.A. si Agrana Romania Holding And Trading Company SRL Bucuresti, in calitate de societati absorbite.

Societatea Agrana Romania S.A. este o societate de drept roman, pe actiuni, administrata in sistem dualist, cu sediul social in Bucuresti, sector 1, Soseaua Straulesti nr.178-180, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/4411/10.03.2008.

Actionarul principal al societatii este Agrana Zucker GmbH, detinand 98,40 % din capitalul social al acesteia.

Societatea Agrana Romania S.A. are ca obiect principal de activitate producerea si comercializarea zaharului si a produselor derivate.

Societatea produce si comercializeaza zahar alb si presteaza servicii, pentru clienti atat de pe piata interna, cat si de pe piata internationala.

Societatea este parte a grupului Agrana. Situatiile financiare anuale consolidate sunt intocmite la nivelul societatii - mama AGRANA Beteiligungs AG, entitatea tip holding ce detine majoritatea titlurilor Agrana Zucker GMBH, avand sediul social la Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, Viena, Austria. Aceste situatii financiare anuale consolidate au caracter public si pot fi obtinute de pe site-ul societatii-mama: www.agrana.com.

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti, categoria AeRO Standard – Sistemul alternativ de tranzactionare, sub simbolul BETA.

Situatiile financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 28 februarie 2017 au caracter public si pot fi obtinute de pe site-ul Societatii: agrana.ro sectiunea Info Actionari.

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Acestea sunt situatiile financiare individuale ale Societatii Agrana Romania SA pentru exercitiul financiar incheiat la 28 februarie 2017 intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii 82/1991 (republicata 2008), cu modificarile ulterioare;
- Prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare („OMFP 1802/2014");
- Prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 4160/2015 („OMFP 4160/2015").

Politicile contabile adoptate pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare sunt in conformitate cu principiile contabile prevazute de OMFP 1802/2014.

Aceste situatii financiare cuprind:

- Bilant;
- Cont de profit si pierdere;
- Situatia modificarilor capitalurilor proprii;
- Situatia fluxurilor de trezorerie;
- Note explicative la situatiile financiare;

pregatite la si pentru perioada de 12 luni incheiata la 28 februarie 2017, avand ca si informatii comparative bilantul respectiv contul de profit si pierdere la 1 martie 2016, conform cerintelor OMFP 4160/2015 privind intocmirea situatiilor financiare anuale de catre entitatile care au optat pentru un exercitiu financiar diferit de anul calendaristic, potrivit art 27 alin (3) din Legea contabilitatii 82/1991 republicata, cu modificarile ulterioare.

Situatiile financiare se refera doar la Agrana Romania SA.

Societatea are filiale si este necesar, conform cerintelor OMFP 1802/2014, sa intocmeasca situatii financiare consolidate. Situatiile financiare consolidate sunt incluse intr-un document separat.

Inregistrarile contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare sunt efectuate in lei ("RON").

Situatiile financiare anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdictii altele decat Romania. De asemenea, situatiile financiare nu sunt menite sa prezinte rezultatul operatiunilor, fluxurile de trezorerie si un set complet de note la situatiile financiare in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdictii altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania inclusiv Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare si Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 4160/2015.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

2.2 Principii contabile semnificative

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 28 februarie 2017 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii

Societatea isi va continua in mod normal functionarea fara a intra in stare de lichidare sau reducere semnificativa a activitatii.

Principiul permanentei metodelor

Societatea aplica consecvent de la un exercitiu financiar la altul politicile contabile si metodele de evaluare.

Principiul prudentei

La întocmirea situaţiilor financiare, recunoasterea si evaluarea s-a realizat pe o bază prudenta si, în special:
a) în contul de profit si pierdere a fost inclus numai profitul realizat la data bilantului;
b) datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, au fost recunoscute chiar dacă acestea devin evidente numai intre data bilanţului si data intocmirii acestuia;
c) deprecierile au fost recunoscute, indiferent dacă rezultatul exerciţiului financiar este pierdere sau profit.

Principiul contabilitatii de angajamente

Efectele tranzactiilor si ale altor evenimente au fost recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele s-au produs (si nu pe masura ce numerarul sau echivalentul sau a fost încasat sau plătit) si au fost înregistrate in contabilitate si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.
Au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Veniturile si cheltuielile care au rezultat direct si concomitent din aceeasi tranzactie au fost recunoscute simultan in contabilitate, prin asocierea directa intre cheltuielile si veniturile aferente, cu evidentierea distincta a acestor venituri si cheltuieli.

Principiul intangibilitatii

Bilantul de deschidere al exercitiului financiar corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv

In vederea stabilirii valorii corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecaror componente ale elementelor de active si de datorii.

Principiul necompensarii

Valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta datorii, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Contabilizarea si prezentarea elementelor din situatiile financiare tinand cont de fondul economic al tranzactiei sau al angajamentului in cauza

Inregistrarea in contabilitate si prezentarea in situatiile financiare a operatiunilor economico-financiare reflecta realitatea economica a acestora, punand in evidenta drepturile si obligatiile, precum si riscurile asociate acestor operatiuni.

Principiul evaluarii la cost de achizitie sau cost de productie

Elementele prezentate in situatiile financiare au fost evaluate pe baza principiului costului de achizitie sau al costului de productie, cu exceptia anumitor elemente de imobilizari corporale evaluate la valoarea justa.

Principiul pragului de semnificatie

Entitatea se poate abate de la cerintele cuprinse in reglementarile contabile aplicabile referitoare la prezentarile de informatii si publicare, atunci cand efectele nerespectarii lor sunt nesemnificative.

2.3 Moneda de raportare

Contabilitatea se tine in limba romana si in moneda nationala („RON"). Contabilitatea operațiunilor efectuate in valuta se tine atat in moneda nationala, cat si in valuta. Elementele incluse in aceste situatii sunt prezentate in lei romanesti.

2.4 Situatii comparative

Situatiile financiare intocmite la 28 februarie 2017 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare ale exercitiului financiar precedent incheiat la 29 Februarie 2016. In cazul in care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat si argumentat in notele explicative, fara a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

In cursul anului 2015, Societatea a optat pentru schimbarea exercitiului financiar de la anul calendaristic incheiat la 31 decembrie, la perioada de 12 luni incheiata la 28 februarie.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

2.5 Utilizarea estimarilor contabile

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu OMFP 1802/2014, cu modificarile ulterioare, presupune efectuarea de catre conducere a unor estimari si presupuneri care influenteaza valorile raportate ale activelor si datoriilor si prezentarea activelor si datoriilor contingente la data situatiilor financiare, precum si valorile veniturilor si cheltuielilor din perioada de raportare. Rezultatele reale pot fi diferite de cele estimate. Aceste estimari sunt revizuite periodic si, daca sunt necesare ajustari, acestea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada cand acestea devin cunoscute.

2.6 Continuitatea activitatii

In exercitiul financiar incheiat la 28 februarie 2017, Societatea a inregistrat o pierdere neta de 44.527.455 lei (8.338.988 lei pentru exercitiul financiar incheiat la 29 februarie 2016), avand la 28 februarie 2017, pierderi cumulate de 158.525.467 lei (149.546.764 lei la 29 februarie 2016) si datorii curente nete de 85.996.986 lei (173.962.434 lei la 29 februarie 2016). La data de 28 februarie 2017 activul net al Societatii, determinat ca diferenta între totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, este in suma de 33.853.440 lei, s-a diminuat la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris respectiv suma de 40.459.517 lei.

La 28 februarie 2017, Societatea a inregistrat pierderi totale in suma de 44.527.455 lei (pierderi in suma de 8.338.988 lei la 29 februarie 2016). Pierderea neta provine din activitatea de exploatare (35.298.227 lei) si pierdere din activitatea financiara (9.229.239 lei). Piederea din activitatea de exploatare este generata de impactul asupra exercitiului financiar incheiat la 28 februarie 2017 a provizioanelor constituite de Societate ca urmare a controlului fiscal mentionat la nota 10 „Provizioane pentru riscuri si cheltuieli" si nota 21.1 „Taxare" in suma de 63.065.821 lei. Inainte de inregistrarea acestui provizion, Societatea ar fi avut profit din exploatare in suma de 27.767.605 lei.

Societatea beneficiaza de o finantare prin intermediul inhouse bank si a facilitatilor de credit datate 14 Iunie 2003 – facilitate de credit revolving, multicurrency, in suma de 55.000.000 Euro, comuna cu Agrana Buzau SRL, Agrana Tandarei si Agrana Agro SRL si respectiv 30 Septembrie 2004 – facilitate de credit revolving, multicurrency, in suma de 20.000.000 Euro, oferite de Agrana Group Services Gmbh. La 28 februarie 2017, Societatea are imprumuturi de la societati afiliate/ in house banking in valoare de 332.621.008 lei (407.033.131 lei) – a se vedea si nota 9 "Datorii". Conducerea Societatii, be baza experientei anterioare, precum si a planurilor si bugetelor aprobate, este optimista ca aceste imprumuturi nu vor fi cerute la rambursare de catre Agrana Group Services GmbH in perioada de 12 luni de la data aprobarii situatiilor financiare.

In plus, proiectiile realizate de conducere au in vedere ca activitatea sa devina profitabila pe termen mediu. In aceasta perioada, Societatea este dependenta, in primul rand de sprijinul continuu acordat de actionarul majoritar, prin creditele acordate. Societatea se bazeaza pe sprijinul financiar acordat de actionarul majoritar al acesteia pentru a putea sa isi continue activitatea in viitorul previzibil.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identif.

Asa cum este prezentat in nota 12 "Capital si rezerve", in urma finalizarii procedurilor de subscriere/ majorare a capitalului social, rezultatul a fost aprobat prin hotararea Directoratului din data de 16.08.2016, prin care s-au dispus urmatoarele:

- majorarea capitalului social al Societatii cu suma de 66.464.819 RON, reprezentand aport in numerar, in speta de la 14.454.215 lei la 80.919.034 lei. Noul capital social în valoare de 80.919.034 RON este împărţit în 809.190.338 acţiuni, fiecare cu o valoare nominală de 0,1 lei/ actiune;
- in urma finalizarii procesului de subscriere, societatea Agrana Zucker GmbH, societate austriaca avand sediul in Viena, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020, inregistrata cu nr. FN 51.929t, detine un numar de 796.253.730 actiuni cu o valoare totala nominala de 79.625.373 lei, reprezentand 98.4013% din capitalul social al Societatii.

Prezentele situatii financiare individuale au fost intocmite in baza principilui continuitatii activitatii, care presupune ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii, conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa isi continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

Avand in vedere intentia Societatii de a continua desfasurarea activitatii si prevederile art. 153^{24} din legea 31/1990, in intervalul de timp imediat urmator aprobarii situatiilor financiare aferente exercitiului 01.03.2016 – 28.02.2017, conducerea societatii va analiza si identifica solutia optima in vederea reconstituirii activului net in conformitate cu prevederile legale incidente si va convoca adunarea generala extraordinara a actionarilor, careia ii va inainta raportul cu privire la situatia patrimoniala a societatii si propunerea de reconstituire a activului net.

2.7 Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt inregistrate initial la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei de la la data tranzactiei.
La data bilantului elementele monetare exprimate in valuta si creantele si datoriile exprimate in lei a caror decontare se face in functie de cursul unei valute se evalueaza si se prezinta in situatiile financiare la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data incheierii exercitiului financiar.

Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar, realizate si nerealizate, intre cursul de schimb al pietei valutare, comunicat de Banca Nationala a Romaniei de la data inregistrarii creantelor sau datoriilor in valuta si a celor exprimate in lei a caror decontare se face in functie de cursul unei valute, sau cursul la care acestea sunt inregistrate in contabilitate si cursul de schimb de la data incheierii exercitiului financiar, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al exercitiului financiar respectiv.

Elementele nemonetare achizitionate cu plata in valuta si inregistrate la cost istoric (imobilizari, stocuri) se prezinta in situatiile financiare utilizand cursul de schimb valutar de la data efectuarii tranzactiei.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identific

Elementele nemonetare achizitionate cu plata in valuta si inregistrate la valoarea justa (de exemplu, imobilizarile corporale reevaluate) se prezinta in situatiile financiare la aceasta valoare.

Cursurile de schimb RON/USD si RON/EUR comunicate de Banca Nationala a Romaniei la 28 februarie 2017 (respectiv 29 februarie 2016) au fost dupa cum urmeaza:

Moneda	29 februarie 2016	28 februarie 2017
LEU/USD	4,0970	4,2610
LEU/EUR	4,4692	4,5160

2.8 Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt evaluate la cost mai putin amortizarea cumulata si pierderile cumulate din depreciere.

Costurile legate de achizitia licentelor si programelor informatice sunt capitalizate si supuse amortizarii folosind metoda liniara, pe durata de viata utila cuprinsa intre 1 si 8 ani.

Costul achizitionarii de software nou este capitalizat si tratat ca o imobilizare necorporala, daca componenta software nu face parte integranta din hardware-ul respectiv.

Costurile asociate cu intretinerea sau modificarea programelor informatice sunt inregistrate direct in contul de profit si pierdere in perioada in care au fost efectuate.

2.9 Imobilizari corporale

Costul / evaluarea

Costul initial al imobilizarilor corporale consta in pretul de achizitie, incluzand taxele de import sau taxele de achizitie nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizarii corporale si orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul si in conditiile de functionare. Reducerile comerciale primite ulterior facturarii unor imobilizari corporale identificabile reprezinta venituri in avans (contul 475 „Subventii pentru investitii"), fiind reluate in contul de profit si pierdere pe durata de viata ramasa a imobilizarilor respective. Reducerile comerciale primite ulterior facturarii unor imobilizari corporale care nu pot fi identificabile reprezinta venituri ale perioadei (contul 758 „Alte venituri din exploatare"). Reducerile comerciale inscrise pe factura de achizitie care acopera in totalitate contravaloarea imobilizarilor achizitionate se inregistreaza in contabilitate la valoarea justa, pe seama veniturilor in avans (contul 475 „Subventii pentru investitii"), veniturile in avans aferente acestor imobilizari reluandu-se in contul de profit si pierdere pe durata de viata a imobilizarilor respective.

Costul unei imobilizari corporale construite in regie proprie este determinat folosind aceleasi principii ca si pentru un activ achizitionat. Astfel, daca entitatea produce active similare, in scopul comercializarii, in cadrul unor tranzactii normale, atunci costul activului este de obicei acelasi cu costul de construire a acelui activ destinat vanzarii. Prin urmare, orice profituri interne sunt eliminate din calculul costului acestui activ. In mod similar, cheltuiala reprezentand rebuturi, manopera sau alte resurse peste limitele

KPMG
20. IUN. 2017
Semnat pentru identificare
Initialised for identification

acceptate ca fiind normale, precum si pierderile care au aparut in cursul constructiei in regie proprie a activului nu sunt incluse in costul activului. Costurile îndatorării atribuibile activelor cu ciclu lung de fabricatie (definite ca active care solicita in mod necesar o perioada substantiala de timp, respectiv mai mare de un an, pentru a fi gata in vederea utilizarii sale prestabilite sau pentru vanzare) sunt incluse în costurile de productie ale acestora, in masura in care sunt legate de perioada de producţie. In costurile indatorarii se include dobanda la capitalul imprumutat pentru finanţarea achizitiei, constructiei sau productiei de active cu ciclu lung de fabricatie. Cheltuielile reprezentand diferente de curs valutar constituie cheltuiala a perioadei

In costul initial al unei imobilizari corporale se includ si costurile estimate initial cu demontarea si mutarea acesteia la scoaterea din evidenta, precum si cu restaurarea amplasamentului pe care este pozitionata imobilizarea, atunci cand aceste sume pot fi estimate credibil si Societatea are o obligatie legata de demontare, mutare a imobilizarii corporale si de refacere a amplasamentului. Costurile estimate cu demontarea si mutarea imobilizarii corporale, precum si cele cu restaurarea amplasamentului, se recunosc in valoarea activului imobilizat, in corespondenta cu un cont de provizioane.

In cazul in care o cladire este demolată pentru a fi construita o alta, cheltuielile cu demolarea si cheltuielile reprezentand valoarea neamortizata a cladirii demolate sau costul activului respectiv, atunci cand acesta este evidentiat ca stoc, sunt recunoscute după natura lor, fara a fi considerate costuri de amenajare a amplasamentului.

O imobilizare corporala trebuie prezentata in bilant la valoarea de intrare, mai puţin amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate. Cheltuielile ulterioare efectuate in legatura cu o imobilizare corporala sunt cheltuieli ale perioadei in care au fost efectuate sau majoreaza valoarea imobilizarii respective, in functie de beneficiile economice aferente acestor cheltuieli, potrivit criteriilor generale de recunoastere.

Societatea aplica urmatoarele criterii pentru a stabili daca cheltuielile ulterioare majoreaza valoarea imobilizarii respective :

- Cheltuielile ulterioare depasesc 50% din costul complet de inlocuire al imobilizarii la care se refera. Costul de inlocuire este fie costul de achizitie al respectivei imobilizari la data la care au loc cheltuielile ulterioare, fie costul de achizitie istoric al imobilizarii existente;

- Durata de utilizare economica a imobilizarii se extinde peste durata de viata initiala in urma prestarii reparatiei;

- Capacitatea de productie (eficienta/calitatea) a imobilizarii este marita cu cel putin 10% ca urmare a efectuarii cheltuielilor ulterioare respective.

Cheltuielile efectuate in legatura cu imobilizarile corporale utilizate in baza unui contract de inchiriere, locatie de gestiune, administrare sau alte contracte similare se evidentiaza, la imobilizari corporale sau drept cheltuieli in perioada in care au fost efectuate, in functie de beneficiile economice aferente, similar cheltuielilor efectuate in legatura cu imobilizarile corporale proprii.

Costurile intretinerii zilnice ale imobilizarile corporale sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura ce sunt suportate si includ in principal, costurile cu manopera si materiale consumabile.

Semnat pentru identificare KPMG 20. IUN. 2017 Initialised for identification

In cazul inlocuirii unei componente a unui activ pe termen lung, Societatea recunoaste costul inlocuirii partiale, valoarea contabila a partii inlocuite fiind scoasa din evidenta, cu amortizarea aferenta, daca informatiile necesare sunt disponibile si sunt indeplinite criteriile de recunoastere pentru imobilizarile corporale.

Piesele de schimb importante si echipamentele de securitate sunt considerate imobilizari corporale atunci cand se estimeaza ca vor fi folosite pe parcursul unei perioade mai mari de un an.

Investitii imobiliare

Investitia imobiliara este proprietatea (un teren sau o cladire – ori o parte a unei cladiri – sau ambele) detinuta mai degraba pentru a obtine venituri din chirii sau pentru cresterea valorii capitalului, ori ambele, decat pentru a fi utilizata in producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii ori in scopuri administrative sau fi vanduta pe parcursul desfasurarii normale a activitatii.

La 1 ianuarie 2015, Societatea a stabilit pe baza politicilor contabile si a rationamentului profesional, care dintre proprietatile imobiliare detinute indeplinesc conditiile pentru a fi incadrate la investitii imobiliare.

Transferurile in sau din categoria investitiilor imobiliare se face daca si numai daca exista o modificare a utilizarii, evidentiata de inceperea utilizarii de catre posesor, pentru un transfer din categoria investitiilor imobiliare in categoria proprietatilor imobiliare utilizate de posesor; incheierea utilizarii de catre posesor, pentru un transfer din categoria proprietatilor imobiliare utilizate de posesor in categoria investitiilor imobiliare.

In cazul in care Societatea decide sa cedeze o investitie imobiliara, cu sau fara amenajari suplimentare, entitatea continua sa trateze proprietatea imobiliara ca investitie imobiliara pana in momentul in care aceasta este scoasa din evidenta.

Imobilizari detinute în baza unui contract de leasing

Contractele de leasing financiar, care transfera Societatii cea mai mare parte din riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activelor, sunt capitalizate la data inceperii leasingului la valoarea de achizitie a mijloacelor fixe finantate prin leasing. Activele capitalizate in cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe o baza consecventa cu politica normala de amortizare pentru bunuri similare.
Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca si leasing operational.

Imobilizarile corporale in curs de executie reprezinta investitiile neterminate efectuate in regie proprie sau in antrepriza. Acestea se evalueaza la costul de productie sau costul de achizitie, dupa caz. Imobilizarile corporale in curs de executie se trec in categoria imobilizarilor finalizate dupa receptia, darea in folosinta sau punerea in functiune a acestora, dupa caz.

La 31 decembrie 2004 imobilizarile corporale au fost reevaluate conform HG 1553/2003. Diferenta a fost reflectata in contul 1058 "Rezerve din reevaluare". HG 1553/2003 a recomandat reevaluarea imobilizarilor corporale pe baza de utilitatea bunurilor, starea acestora. inflatie si valoarea de piata.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

La 31 decembrie 2008 Societatea a efectuat reevaluarea constructiilor in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare adoptate de ANEVAR. Societatea a ales ca modalitate de reflectare în contabilitate a rezultatelor reevaluării, anularea amortizării cumulate până la data reevaluării şi prezentarea imobilizărilor corporale de natura clădirilor la valoarea justă. Surplusul din reevaluare a fost creditat în contul de rezerve din reevaluare în cadrul capitalurilor proprii.

La data de 31 decembrie 2011 a efectuat reevaluarea constructiilor in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare adoptate de ANEVAR si prevederile OMFP 3055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare. Societatea a ales ca modalitate de reflectare in contabilitate a rezultatelor reevaluarii, anularea amortizarii cumulate pana la data reevaluarii si prezentarea imobilizarilor corporale de natura cladirilor la valoarea justa. Surplusul din reevaluare a fost creditat in contul de rezerve din reevaluare in cadrul capitalurilor proprii.

La data de 31 decembrie 2014 a efectuat reevaluarea constructiilor in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare adoptate de ANEVAR si prevederile OMFP 3055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare. Societatea a ales ca modalitate de reflectare in contabilitate a rezultatelor reevaluarii, anularea amortizarii cumulate pana la data reevaluarii si prezentarea imobilizarilor corporale de natura cladirilor la valoarea justa. Surplusul din reevaluare a fost creditat in contul de rezerve din reevaluare in cadrul capitaluri lor proprii.

Reevaluarea cladirilor se face la data de sfarstit a exercitiului financiar pentru aducerea acestora la valoarea justa. Valorile cladirilor astfel determinate sunt amortizate incepand cu prima luna a anului urmator anului in care a avut loc reevaluarea.

Daca un element de imobilizare corporala este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate. O grupa de imobilizari corporale cuprinde active de aceeasi natura si utilizari similare, aflate in exploatarea unei entitati. Daca valoarea justa a unei imobilizari corporale nu mai poate fi determinata prin referinta la o piata activa, valoarea activului prezentata in bilant trebuie sa fie valoarea sa reevaluata la data ultimei reevaluari, din care se scad ajustarile cumulate de valoare.
Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este capitalizat prin transferul direct în rezultatul reportat (contul 1175 "Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din reserve din reevaluare"), atunci când acest surplus reprezintă un câstig realizat. Câstigul de considera realizat pe măsură ce activul este folosit de entitate; valoarea rezervei transferate este diferenţa dintre amortizarea calculata pe baza valorii contabile reevaluate si valoarea amortizării calculate pe baza costului initial al activului.

La 1 ianuarie 2015, soldul contului 1065 "Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare" in suma de 15.643.211 lei a fost transferat asupra contului 1175 "Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare".

Amortizarea

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialed for identification

Amortizarea valorii activelor imobilizate cu durate limitate de utilizare economica reprezinta alocarea sistematica a valorii amortizabile a unui activ pe intreaga durata de utilizare economica. Valoarea amortizabila este reprezentata de cost sau alta valoare care substituie costul (de exemplu, valoarea reevaluata).

Amortizarea imobilizarilor corporale se calculeaza incepand cu luna urmatoare punerii in functiune si pana la recuperarea integrala a valorii lor de intrare. La stabilirea amortizarii imobilizarilor corporale sunt avute in vedere duratele de utilizare economica si conditiile de utilizare a acestora.

In cazul in care imobilizarile corporale sunt trecute in conservare, entitatea inregistreaza in contabilitate o cheltuiala corespunzatoare ajustarii pentru deprecierea constatata.

Amortizarea este calculata folosind metoda amortizarii liniare pe intreaga durata de viata a activelor.

Investiţiile efectuate la imobilizările corporale utilizate în baza unui contract de închiriere, locaţie de gestiune, administrare sau alte contracte similare se supun amortizării pe durata contractului respectiv.

Terenurile nu se amortizeaza.

Duratele de viata utila pentru pricipalele categorii de imobilizari corporale sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Tip	Durata de viata (ani)
Cladiri si constructii speciale	29
Echipamente tehnologice si masini	12
Tehnica de calcul si echipament de birou	7
Mijloace de transport	7
Mobilier si aparatura birotica	10

Revizuirea duratei de amortizare poate fi justificata de o modificare semnificativa a conditiilor de utilizare, precum si in cazul efectuarii unor investitii sau reparatii, altele decat cele determinate de intretinerile curente, sau invechirea unei imobilizari corporale. De asemenea, in cazul in care imobilizarile corporale sunt trecute in conservare, folosirea lor fiind intrerupta pe o perioada indelungata, poate fi justificata revizuirea duratei de amortizare. Atunci cand elementele care au stat la baza stabilirii initiale a duratei de utilizare economica s-au modificat, Societatea stabileste o noua perioada de amortizare. Modificarea duratei de utilizare economica reprezinta modificare de estimare contabila.

Metoda de amortizare se poate modifica doar atunci cand aceasta este determinata de o eroare in estimarea modului de consumare a beneficiilor aferente respectivei imobilizari corporale.

Cedarea si casarea

O imobilizare corporala este scoasa din evidenta la cedare sau casare, atunci cand nici un beneficiu economic viitor nu mai este asteptat din utilizarea sa ulterioara.

In cazul scoaterii din evidenta a unei imobilizari corporale, sunt evidentiate distinct veniturile din vanzare, cheltuielile reprezentand valoarea neamortizata a imobilizarii si alte cheltuieli legate de cedarea acesteia.

Semnat pentru identificare | KPMG | 20. IUN. 2017 | Signed for identification

In scopul prezentarii in contul de profit si pierdere, castigurile sau pierderile obtinute in urma casarii sau cedarii unei imobilizari corporale trebuie determinate ca diferenta intre veniturile generate de scoaterea din evidenta si valoarea sa neamortizata, inclusiv cheltuielile ocazionate de aceasta si trebuie prezentate ca valoare neta, ca venituri sau cheltuieli, dupa caz, in contul de profit si pierdere, la elementul "Alte venituri din exploatare", respectiv "Alte cheltuieli de exploatare", dupa caz.

Compensatii de la terti
In cazul distrugerii totale sau partiale a unor imobilizari corporale, creantele sau sumele compensatorii incasate de la terti, legate de acestea, precum si achizitionarea sau construtia ulterioara de active fiind operatiuni economice distincte se inregistreaza ca atare pe baza documentelor justificative.

Astfel, deprecierea activelor se evidentiaza la momentul constatarii acesteia, iar dreptul de a incasa compensatiile se evidentiaza pe seama veniturilor conform contabilitatii de angajamente, in momentul stabilirii acestuia.

2.10 Imobilizari financiare si investitii financiare pe termen scurt

Imobilizarile financiare cuprind actiunile detinute la entitatile afiliate, imprumuturile acordate entitatilor afiliate, actiuni detinute la entitati asociate si entitati controlate in comun, imprumuturile acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun, precum si alte investitii detinute ca imobilizari si alte imprumuturi, certificate verzi a caror tranzactionare este amanata conform prevederilor Legii nr. 220/2008.

Investitiile pe termen scurt cuprind depozite bancare pe termen scurt, inclusiv cele pe termen de cel mult 3 luni atunci cand acestea sunt detinute in scop investitional, obligatiuni emise si rascumparate, valori mobiliare achizitionate pentru a fi revandute intr-o perioada scurta de timp, si alte investitii pe termen scurt.

Investitiile financiare pe termen scurt includ si certificatele de emisii de gaz de sera care indeplinesc conditiile de recunoastere de investitii pe termen scurt.

Clasificarea titlurilor mobiliare pe termen lung in imobilizari financiare sau investitii pe termen scurt se face in raport cu scopul caruia ii sunt destimate si intentia Societatii cu privire la durata detinerii titlurilor, respectiv mai mult de un an sau pe o perioada de pana la un an.

Imobilizarile financiare se inregistreaza initial la costul de achizitie. Evidentierea in contabilitate a contravalorii certificatelor verzi primite sau a caror tranzactionare este amanata se efectueaza la data primirii, respectiv a constatării dreptului de a le primi, la valoarea determinata in funcţie de numărul de certificate verzi si preţul de tranzactionare al certificatelor verzi, publicat de operatorul pietei de energie electrică (OPCOM – S.A.).

Evidenţierea certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră primite cu titlu gratuit

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

Drepturile şi obligaţiile, precum şi unele bunuri care nu pot fi integrate în activele şi datoriile entităţii se înregistrează în contabilitate în conturi în afara bilanţului, denumite şi conturi de ordine şi evidenţă.

În această categorie se cuprind şi certificatele de emisii de gaze cu efect de seră primite, care nu au stabilită o valoare şi, prin urmare, nu pot fi recunoscute în conturi bilanţiere.

Potrivit funcţiunii conturilor din reglementările contabile, evidenţa certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră primite gratuit, potrivit legii, se ţine cu ajutorul contului 806 „Certificate de emisii de gaze cu efect de seră".

Imobilizarile financiare se inregistreaza ulterior la valoarea de intrare mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare; ajustarile pentru pierderi de valoare se recunosc pe seama contului de profit si pierdere in cazul imobilizarilor financiare altele decat cele reprezentate de certificate verzi a caror tranzactionare este amanata conform Legii 220/2008, care se recunosc pe seama veniturilor inregistrate in avans.

Investitiile pe termen scurt in titluri de participare admise la tranzactionare pe o piata reglementata sunt evaluate la valoarea de cotatie din ultima zi de tranzactionare, in timp ce cele netranzactionate sunt inregistrate la valoarea de achizitie mai putin eventualele ajustari pentru pierdere in valoare. Certificatele verzi primite incluse in investitii pe termen scurt se evaluează la preţul de tranzacţionare de la data primirii, publicat de operatorul pieţei de energie electrică (S.C. OPCOM – S.A.), iar la sfârsitul exerciţiului financiar, certificatele verzi se evaluează la preţul de tranzacţionare publicat de S.C. OPCOM – S.A. pentru ultima tranzactie.

2.11 Deprecierea activelor imobilizate

Determinarea pierderilor din depreciere

Valoarea recuperabila a activelor imobilizate corporale si necorporale este considerata valoarea cea mai mare dintre valoarea justa mai putin costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Estimarea valorii de utilizare a unui activ implica actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de piata cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. In cazul unui activ care nu genereaza independent fluxuri de trezorerie semnificative, valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de trezorerie careia activul ii apartine.
Valoarea contabila a activelor imobilizate ale Societatii este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista pierderi din depreciere. Daca o asemenea pierdere din depreciere este probabila, este estimata valoarea pierderilor din depreciere.

Corectarea valorii imobilizarilor necorporale si corporale si aducerea lor la nivelul valorii de inventar se efectueaza, in functie de tipul de depreciere existenta, fie prin inregistrarea unei amortizari suplimentare, in cazul in care se constata o depreciere ireversibila, fie prin constituirea sau suplimentarea ajustarilor pentru depreciere, in cazul in care se constata o depreciere reversibila a acestora.

Reluarea ajustarilor pentru pierderi din depreciere

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

O ajustare pentru depreciere a imobilizarilor este reluata in cazul in care s-a produs o schimbare a estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. O ajustare pentru depreciere poate fi reluata in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea recuperabila, mai putin amortizarea, care ar fi fost determinata daca ajustarea pentru depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

2.12 Stocuri

Principalele categorii de stocuri sunt materiile prime, semifabricatele, produsele finite, marfurile, piesele de schimb, materialele consumabile si ambalajele.

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achizitiei si prelucrarii, precum si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locul in care se gasesc. Reducerile comerciale acordate de furnizor si inscrise pe factura de achizitie ajusteaza in sensul reducerii costul de achizitie al bunurilor. Reducerile comerciale primite ulterior facturarii corecteaza costul stocurilor la care se refera, daca acestea mai sunt in gestiune. Daca stocurile pentru care au fost primite reducerile ulterioare nu mai sunt in gestiune, acestea se evidentiaza distinct in contabilitate (contul 609 "Reduceri comerciale primite"), pe seama conturilor de terti. Daca reducerile comerciale inscrise pe factura de achizitie acopera in totalitate contravaloarea bunurilor achizitionate, acestea se inregistreaza in contabilitate la valoarea justa, pe seama veniturilor curente (contul 758 „Alte venituri din exploatare").

Costul produselor finite cuprinde cheltuielile directe aferente productiei, si anume: materiale directe, energie consumata in scopuri tehnologice, manopera directa si alte cheltuieli directe de productie, precum si cota cheltuielilor indirecte de productie alocata in mod rational ca fiind legata de fabricatia acestora.

Costurile de conversie (prelucrare) a stocurilor includ costurile variabile aferente stocurilor produse, cum ar fi costurile cu manopera directa, consumul de gaz si material auxiliare. De asemenea, ele includ si alocarea sistematica a costurilor fixe generate de producţie. Costurile fixe de producţie constau în acele costuri de productie care ramân relativ constante, indiferent de volumul productiei, cum sunt: amortizarea, întretinerea sectiilor si utilajelor, precum si costurile cu conducerea si administrarea sectiilor. Costurile variabile de productie constau în acele costuri de productie care variaza direct proportional sau aproape direct proportional cu volumul productiei, cum sunt materialele indirecte si forta de munca indirecta.

Alocarea costurilor fixe de productie asupra costurilor de conversie se face pe baza capacitatii normale bugetate a instalatiilor de productie. Nivelul real de productie poate fi folosit daca se considera ca acesta aproximeaza capacitatea normal bugetata. Valoarea cheltuielilor fixe alocate fiecarei unitati de productie nu se majoreaza ca urmare a obtinerii unei productii scazute sau a neutilizarii unor echipamente. Cheltuielile fixe nealocate sunt recunoscute drept cheltuiala în perioada în care sunt suportate. În perioadele în care se înregistreaza o productie neobisnuit de mare, valoarea cheltuielilor fixe alocate fiecarei unitati de productie este diminuata, astfel încât stocurile sa nu fie evaluate la o valoare mai mare decât costul lor. Costurile variabila de productie sunt alocata fiecarei unitati de productie pe baza folosirii reale a instalatiilor de productie.

In cazul obtinerii produselor cuplate, respectiv in cazul in care in urma procesul productie se obtine un produs principal si altul secundar si costurile de conversie nu se pot identifica distinct, pentru fiecare

Semnat pentru identificare KPMG 20. IUN. 2017 Initialed for identific

produs in parte, produsele secundare sunt evaluate la valoarea realizabila neta si aceasta valoare se deduce din costul produsului principal.

Costul stocurilor se determina pe baza costului actual.

La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza pe baza metodei costului mediu ponderat.

La data bilantului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat a fi obtinut pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, mai putin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci cand este cazul, si costurile estimate necesare vanzarii.

Acolo unde este cazul se constituie ajustari de valoare pentru stocuri invechite, cu miscare lenta sau cu defecte.

2.13 Creante comerciale

Creantele comerciale sunt recunoscute si inregistrate initial la valoarea conform facturilor, sau conform documentelor care atesta livrarea bunurilor, respectiv prestarea serviciilor

Evaluarea valorii recuperabile a creantelor la data bilantului se face la valoarea lor probabila de incasare sau de plata. Diferentele constatate in minus intre valoarea de inventar stabilita la inventariere si valoarea contabila a creantelor se inregistreaza in contabilitate pe seama ajustarilor pentru deprecierea. Ajustarile pentru depreciere sunt constituite cand exista dovezi conform carora Societatea nu va putea incasa creantele la scadenta initial agreata. Creantele neincasabile sunt inregistrate pe cheltuieli cand sunt identificate.
Pierderea din depreciere aferenta unei creante este reluata daca cresterea ulterioara a valorii recuperabile poate fi legata de un eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta.

Creantele preluate prin cesionare se evidentiaza in contabilitate la costul de achizitie, valoarea nominala a acestora evidentiindu-se in afara bilantului.

In conformitate cu prevederile contractelor semnate intre Societate si cultivatorii de sfecla, creantele si datoriile aferente aceleiasi campanii sunt prezentate la valoarea neta. Societatea are obligatia si intentia sa plateasca cultivatorilor numai diferenta dintre valoarea prefinantarilor acordate cultivatorilor de sfecla in cursul anului si valoarea sfeclei achizitionate de la acestia.

2.14 Numerar si echivalente de numerar

Disponibilitatile banesti sunt formate din numerar, conturi la banci inclusiv credite de descoperit de cont acordate de banca pe conturile curente, depozite bancare pe termen de cel mult trei luni daca sunt detinute cu scopul de a acoperi nevoia de numerar pe termen scurt, cecuri si efectele comerciale depuse la banci. Liniile de credit acordate de banca pentru nevoi temporare, prin conturi bancare distincte sunt incluse in bilant in cadrul sumelor datorate institutiilor de credit ce trebuie platite intr-o perioada de un an.

Pentru situatia fluxului de trezorerie, numerarul si echivalentele acestuia cuprind numerar in casa, conturi la banci, depozite bancare pe termen pe termen de cel mult trei luni daca sunt detinute cu

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Signed for identification

scopul de a acoperi nevoia de numerar pe termen scurt precum si creditele de descoperit de cont acordate de banca pe conturile curente si liniile de credit acordate de banca pentru nevoi temporare, prin conturi bancare distincte.

2.15 Imprumuturi

Imprumuturile pe termen scurt si lung sunt inregistrate la suma primita. Onorariile si comisioanele bancare achitate in vederea obtinerii de imprumuturi pe termen lung se recunosc pe seama cheltuielilor inregistrate in avans. Cheltuielile in avans se recunosc la cheltuieli curente esalonat, pe perioada de rambursare a imprumuturilor respective.

Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung este clasificata in "Datorii: Sumele care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an" si inclusa impreuna cu dobanda datorata la data bilantului contabil in cadrul datoriilor curente.

2.16 Datorii

Obligatiile comerciale sunt inregistrate la cost, care reprezinta valoarea obligatiei ce va fi platita in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre Societate.

In conformitate cu prevederile contractelor semnate intre Societate si cultivatorii de sfecla, creantele si datoriile aferente aceleiasi campanii sunt prezentate la valoarea neta. Societatea are obligatia si intentia sa plateasca cultivatorilor numai diferenta dintre valoarea prefinantarilor acordate cultivatorilor de sfecla in cursul anului si valoarea sfeclei achizitionate de la acestia.

2.17 Contracte de leasing operational

Contractele de leasing in care o portiune semnificativa a riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt retinute de locator sunt clasificate ca si contracte de leasing operational.

Platile aferente unui contract de leasing operational sunt recunoscute ca si cheltuieli in contul de profit si pierdere, liniar pe perioada contractului de leasing. Stimulentele primite pentru incheierea unui contract de leasing operational nou sau reinnoit sunt recunoscute drept parte integranta din valoarea neta a contraprestatiei convenite pentru utilizarea activului in regim de leasing, indiferent de natura stimulentului, de forma sau de momentul in care se face plata, reducand astfel cheltuielile cu chiria pe toata durata contractului de leasing, pe o baza liniara.

2.18 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia, iar datoria poate fi estimata in mod credibil.

Valoarea recunoscuta ca provizion constituie cea mai buna estimare la data bilantului a costurilor necesare stingerii obligatiei curente.

Cea mai buna estimare a costurilor necesare stingerii datoriei curente este suma pe care Societatea ar plati-o, in mod rational, pentru stingerea obligatiei la data bilantului sau pentru transferarea acesteia unei terte parti la acel moment.

In cazul in care efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, valoarea provizionului reprezinta valoarea actualizata a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru stingerea obligatiei. Rata de actualizare utilizata

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialed for identification

reflecta evaluarile curente pe piata ale valorii-timp a banilor si ale riscurilor specifice datoriei. Actualizarea se efectueaza de catre persoane specializate.
Castigurile rezultate din cedarea preconizata a activelor nu sunt luate in considerare in evaluarea unui provizion.

Daca se estimeaza ca o parte sau toate cheltuielile legate de un provizion vor fi rambursate de catre o terta parte, rambursarea trebuie recunoscuta numai in momentul in care exista dovezi clare ca rambursarea va fi primita. Rambursarea este considerata ca un activ separat. Suma care se recunoaste ca rambursare nu depaseste valoarea provizionului. In cazul in care Societatea poate sa solicite unei alte parti sa plateasca, integral sau partial, cheltuielile impuse pentru decontarea unui provizion, iar Societatea nu este raspunzatoare pentru sumele in cauza, Societatea nu include sumele respective in provizion.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

Provizioane pentru restructurare
Provizioanele pentru restructurare se pot constitui in urmatoarele situatii:
a) vanzarea sau incetarea activitatii unei parti a afacerii;
b) inchiderea unor sedii ale entitatii;
c) modificari in structura conducerii, de exemplu, eliminarea unui nivel de conducere;
d) reorganizari fundamentale care au un efect semnificativ in natura si scopul activitatilor entitatii

Societatea recunoaste in contabilitate un provizion pentru restructurare in masura in care urmatoarele conditii sunt indeplinite cumulativ:
a) Societatea dispune de un plan oficial detaliat de restructurare care stipuleaza activitatea sau partea de activitate la care se refera, principalele locatii afectate de planul de restructurare, numarul aproximativ de angajati care vor primi compensatii pentru incetarea activitatii, distributia si posturile acestora, cheltuielile implicate, si data de la care se va implementa planul de restructurare;
b) Societatea a provocat celor afectati o asteptare privind realizarea restructurarii prin inceperea implementarii acelui plan sau prin anuntarea principalelor sale caracteristici celor afectati de acesta.

Un provizion aferent restructurarii include numai costurile directe generate de restructurare, si anume cele care – sunt generate in mod necesar de procesul de restructurare si nu sunt legate de continuarea activitatii entitatii. Cheltuielile referitoare la administrarea viitoare a activitatii nu sunt provizionate.

Provizioane pentru garantii
Un provizion pentru garantii este recunoscut atunci cand produsele sau serviciile acoperite de garantie sunt vandute. Valoarea provizionului se bazeaza pe informatii istorice cu privire la garantiile acordate si este estimata prin ponderarea tuturor rezultatelor posibile cu probabilitatea de realizare a fiecaruia.

Provizioane pentru contracte cu titlu oneros
Un provizion pentru un contract cu titlu oneros se recunoaste atunci cand costurile inevitabile aferente indeplinirii obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice preconizate a fi obtinute din contractul in cauza. Costurile inevitabile ale unui contract reflecta costul net de iesire din contract, adica valoarea cea mai mica dintre costul indeplinirii contractului si eventualele compensatii sau penalitati

KPMG
20. IUN. 2017
Semnat pentru identificare!
Signed for identification

generate de neindeplinirea contractului. Inainte de constituirea provizionului, Societatea recunoaste orice pierdere din deprecierea activelor alocate contactului

Alte provizioane
Provizioane se recunosc de asemenea pentru litigii, amenzi si penalitati, despagubiri, daune si alte datorii incerte, impozite, pensii si obligatii similare, prime ce urmeaza a se acorda personalului in functie de profitul realizat.

2.19 Pensii si alte beneficii ulterioare angajarii

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai. Toti salariatii societatii sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman.

In conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Munca, Societatea are obligatia acordarii unei bonificatii salariatilor proprii la data pensionarii. Prin estimarea cuantumului acestor bonificatii s-a inregistrat un provizion de riscuri si cheltuieli la 28 februarie 2017.

2.20 Subventii

Subventiile se recunosc cand exista suficienta siguranta ca: societatea va respecta conditiile impuse de acordarea lor si subventiile vor fi primite.

Subventiile pentru active, inclusiv subventiile nemonetare la valoarea justa, se inregistreaza in contabilitate ca subventii pentru investitii si se recunosc in bilant ca venit amanat. Venitul amanat se inregistreaza in contul de profit si pierdere pe masura inregistrarii cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subventiile care compenseaza Societatea pentru cheltuielile efectuate sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in mod sistematic in aceleasi perioade in care sunt recunoscute cheltuielile si se prezinta in contul de profit si pierdere ca elemente de venituri.

Veniturile din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete se prezinta in contul de profit si pierdere ca parte a cifrei de afaceri nete.

2.21 Capital social

Capitalul social compus din actiuni comune este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a actelor aditionale, dupa caz, ca si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

Societatea recunoaste modificarile la capitalul social numai dupa aprobarea lor in Adunarea Generala a Actionarilor.

2.22 Rezerve legale

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

Rezervele legale se constituie in proportie de 5% din profitul brut de la sfarsitul exercitiului pana cand rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social varsat in conformitate cu prevederile legale.

2.23 Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor. Repartizarea dividendelor se face ulterior aprobarii situatiilor financiare.

2.24 Rezultat reportat

Profitul contabil ramas dupa repartizarea cotei de rezerva legala realizata, in limita a 20 % din capitalul social se preia in cadrul rezultatului reportat la inceputul exercitiului financiar urmator celui pentru care se intocmesc situatiile financiare, de unde urmeaza a fi repartizat pe celelalte destinatii legale, conform Hotararii Generale a Actionarilor.

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza in anul urmator dupa adunarea generala a actionarilor care a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand dividende cuvenite actionarilor, rezerve si alte destinatii, potrivit legii.

2.25 Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Societate sunt formate in principal din numerar si echivalente de numerar, creante, datorii si sumele datorate entitatilor afiliate in contul imprumuturilor contractate cu acestea. Instrumentele de acest tip sunt evaluate in conformitate cu politicile contabile specifice prezentate in cadrul Notei 2 „Principii, politici si metode contabile".

2.26 Venituri

Veniturile din vanzarea bunurilor

Veniturile din vanzari de bunuri se inregistreaza in momentul predarii bunurilor catre cumparatori, al livrarii lor pe baza facturii sau in alte conditii prevazute in contract, care atesta transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective, catre clienti.

Veniturile din vanzarea bunurilor se recunosc in momentul in care sunt indeplinite urmatoarele conditii:

a) Societatea a transferat cumparatorului riscurile si avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor;

b) Societatea nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facut-o, in mod normal, in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine controlul efectiv asupra lor;

c) marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil;

d) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate catre entitate; si

e) costurile tranzactiei pot fi evaluate in mod credibil.

Daca Societatea pastreaza doar un risc nesemnificativ aferent dreptului de proprietate, tranzactia reprezinta o vanzare si veniturile sunt recunoscute.

Momentul cand are loc transferul riscurilor si avantajelor semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor se determina in urma examinarii circumstantelor in care s-a desfasurat tranzactia, si termenilor din contractele de vanzare.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

Reducerile comerciale acordate ulterior facturarii, indiferent de perioada la care se refera, se evidentiaza distinct in contabilitate (contul 709 "Reduceri comerciale acordate"), pe seama conturilor de terti. In cazul in care reducerile comerciale reprezinta evenimente ulterioare datei bilantului, acestea se inregistreaza la data bilantului in contul 418 "Clienti – facturi de intocmit" si se reflecta in situatiile financiare ale exercitiului pentru care se face raportarea daca sumele respective se cunosc la data bilantului.

Venituri din prestarea serviciilor

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate si in corespondenta cu stadiul de executie. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrari si orice alte operatiuni care nu pot fi considerate livrari de bunuri.

Venituri din comisoane

Atunci cand Societatea actioneaza in calitate de agent si nu de principal intr-o tranzactie, veniturile sunt recunoscute la valoarea neta a comisionului Societatii.

Venituri din redevente, chirii

Veniturile din redevente si chirii se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente, conform contractului. Stimulentele acordate pentru încheierea unui contract de leasing operational nou sau reinnoit sunt recunoscute drept parte integranta din valoarea neta a contraprestatiei convenite pentru utilizarea activului în regim de leasing, indiferent de natura stimulentului, de forma sau de momentul în care se face plata, reducand astfel veniturile din chirii pe toata durata contractului de leasing, pe o baza liniara.

2.27 Impozite si taxe

Societatea inregistreaza impozit pe profit curent in conformitate cu legislatia romana in vigoare la data situatiilor financiare. Datoriile legate de impozite si taxe sunt inregistrate in perioada la care se refera.

2.28 Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind veniturile din dobanzi, veniturile din dividende, veniturile din imobilizari financiare cedate, veniturile din investitii financiare pe termen scurt – net, venituri din diferente de curs valutar si veniturile din sconturi obtinute. Veniturile financiare se recunsoc pe baza contabilitatii de angajamente. Astfel, veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente; dividendele se recunosc atunci cand este stabilit dreptul actionarului de a le incasa.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuiala cu dobanda aferenta imprumuturilor, amortizarea actualizarii provizioanelor, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare, cheltuielile privind imobilizarile financiare cedate, cheltuielile privind investitiile financiare pe termen scurt – net, cheltuieli din diferente de curs valutar si cheltuieli privind sconturile obtinute. Toate costurile indatorarii care nu sunt direct atribuibile achizitiei, constructiei sau producerii activelor cu ciclu lung de fabricatie sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, periodic, pe baza contabilitatii de angajamente.

2.29 Erori contabile

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

Erorile constatate in contabilitate se pot referi fie la exercitiul financiar curent, fie la exercitiile financiare precedente; erorile din perioadele anterioare se refera inclusiv la prezentarea eronata a informatiilor în situatiile financiare anuale. Corectarea erorilor se efectueaza la data constatarii lor. Erorile din perioadele anterioare sunt omisiuni si declaratii eronate cuprinse in situatiile financiare ale entitatii pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultand din greseala de a utiliza sau de a nu utiliza informatii credibile care:

a) erau disponibile la momentul la care situatiile financiare pentru acele perioade au fost aprobate spre a fi emise;

b) ar fi putut fi obtinute in mod rezonabil si luate in considerare la intocmirea si prezentarea acelor situatii financiare;

Corectarea erorilor aferente exercitiului financiar curent precum si a erorilor nesemnificative aferente exercitiilor financiare precedente se efectueaza pe seama contului de profit si pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente se efectueaza pe seama rezultatului reportat.

Corectarea erorilor aferente exercitiilor financiare precedente nu determina modificarea situatiilor financiare ale acelor exercitii. In cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informatiilor comparative prezentate in situatiile financiare. Informatii comparative referitoare la pozitia financiara si performanta financiara, respectiv modificarea pozitiei financiare, sunt prezentate in notele explicative. În notele explicative la situatiile financiare sunt prezentate de asemenea informatii cu privire la natura erorilor constatate si perioadele afectate de acestea.

2.30 Parti legate

O parte legata este o persoana sau o entitate care este legata entitatii care intocmeste situatii financiare, denumita in continuare entitate raportoare.

O persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este legat(a) unei entitati raportoare daca acea persoana:
(i)detine controlul sau controlul comun asupra entitatii raportoare;
(ii)are o influenta semnificativa asupra entitatii raportoare; sau
(iii)este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii raportoare sau a societatii-mama a entitatii raportoare.

O entitate este legata unei entitati raportoare daca intruneste oricare dintre urmatoarele conditii:
(i)entitatea si entitatea raportoare sunt membre ale aceluiasi grup (ceea ce inseamna ca fiecare societate-mama, filiala si filiala din acelasi grup este legata de celelalte);

(ii)o entitate este entitate asociata sau entitate controlata in comun a celeilalte entitati (sau entitate asociata sau entitate controlata in comun a unui membru al grupului din care face parte cealalta entitate);

(iii)ambele entitati sunt entitati controlate in comun ale aceluiasi tert;

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

(iv)o entitate este entitate controlata in comun a unei terte entitati, iar cealalta este o entitate asociata a tertei entitati;

(v)entitatea este un plan de beneficii postangajare in beneficiul angajatilor entitatii raportoare sau ai unei entitati legate entitatii raportoare. In cazul in care chiar entitatea raportoare reprezinta ea insasi un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, legati entitatii raportoare;

(vi)entitatea este controlata sau controlata in comun de o persoana sau un membru apropriat al familiei persoanei respective care detine controlul sau sau controlul comun asupra entitatii raportoare, are o influenta semnificativa asupra entitatii raportoare; sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii raportoare sau a societatii-mama a entitatii raportoare.

(vii) o persoana sau un membru apropriat al familiei persoanei respective care detine controlul sau sau controlul comun asupra entitatii raportoare influenteaza semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii (sau a societatii-mama a entitatii);

(viii)entitatea sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte furnizeaza servicii personalului –cheie din conducerea entitatii raportoare sau societatii-mama a entitatii raportoare.

Personalul-cheie din conducere reprezinta acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile entitatii, in mod direct sau indirect, incluzand oricare director (executiv sau altfel) al entitatii.
Membrii apropiati ai familiei unei persoane sunt acei membri ai familiei de la care se poate astepta sa influenteze sau sa fie influentati de respectiva persoana in relatia lor cu entitatea si includ:

a) copiii si sotia sau partenerul de viata al persoanei respective;
b) copiii sotiei sau ai partenerului de viata al persoanei respective; si
c) persoanele aflate in intretinerea persoanei respective sau a sotiei ori a partenerului de viata al acestei persoane.

In conformitate cu OMF 1802/2014, entitati afiliate inseamna doua sau mai multe entitati din cadrul aceluiasi grup.

2.31 Datorii contingente

O datorie contingenta este:
• o obligatie potentiala, aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului si a carei existenta va fi confirmata numai de aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi în totalitate sub controlul entitatii; sau
• o obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului dar care nu este recunoscuta deoarece:
- nu este sigur ca vor fi necesare iesiri de resurse pentru stingerea acestei datorii; sau
- valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in bilant, ele sunt prezentate doar in notele explicative la situatiile financiare.
Datoriile contingente sunt continuu evaluate pentru a determina daca a devenit probabila o iesire de resurse care incorporeaza beneficiile economice. Daca se considera ca este necesara iesirea de resurse, generata de un element considerat anterior datorie contingenta, se va recunoaste, dupa caz o datorie sau un provizion in situatiile financiare aferente perioadei in care a intervenit modificarea incadrarii evenimentului.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

2.32 Evenimente ulterioare

Aceste situatii financiare reflecta evenimente ulterioare datei bilantului care ofera informatii suplimentare privind pozitia financiara a Societatii si abilitatea ei de a-si continua activitatea si in viitorul previzibil (evenimente care determina in mod normal ajustari in situatiile financiare). Evenimentele ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare sunt prezentate in notele la situatiile financiare atunci cand acestea sunt considerate semnificative.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017

NOTA 3: ACTIVE IMOBILIZATE

Variatia valorii de intrare, a ajustarilor cumulate de valoare si a valorii nete a activelor imobilizate, in cursul exercitiului financiar 1 martie 2016 - 28 februarie 2017, se prezinta dupa cum urmeaza:

3.1 Imobilizari necorporale

Lei	Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare	Avansuri	Total
Valori brute			
Sold la 29 februarie 2016	**1.238.172**	**-**	**1.238.172**
Achizitii	11.640	-	11.640
Transferuri	-	-	-
Vanzari si casari	-	-	-
Sold la 28 februarie 2017	**1.249.812**	**-**	**1.249.812**
Amortizari si ajustari pentru deprecierea imobilizarilor necorporale			
Sold la 29 februarie 2016	**1.009.922**	**-**	**1.009.922**
Amortizare in perioada	125.810	-	125.810
Amortizare aferenta vanzarilor si casarilor	-	-	-
Sold la 28 februarie 2017	**1.135.732**	**-**	**1.135.732**
Valoare neta a imobilizarilor necorporale			
Sold la 29 februarie 2016	**228.250**	**-**	**228.250**
Sold la 28 februarie 2017	**114.080**	**-**	**114.080**

La 28 februarie 2017, valoarea neta a imobilizarilor necorporale este in suma de 114.080 lei (228.250 lei la 29 februarie 2016), reprezentand in principal licente si programe informatice.

3.2 Imobilizari corporale

Lei	Teren si constructii (inclusiv investitii imobiliare)	Instalatii tehnice si masini	Alte Instalatii	Imobilizari in curs (inclusiv avansuri investitii)	Imobilizari in curs de aproviz	Total
Valoare bruta						
Sold la 29 februarie 2016	**113.214.262**	**140.525.742**	**3.179.340**	**2.278.207**	**162.777**	**259.360.328**
Achizitii	29.307	718.153	-	12.414.136	-	13.161.596
Transferuri	6.206.044	6.181.483	33.731	(12.421.259)	-	-
Reevaluare constructii	-	-	-	-	-	-
Ajustari	-	-	-	-	-	-
Vanzari si/ sau casari	-	(2.548.649)	(12.213)	(1.200)	-	(2.562.062)
Sold la 28 februarie 2017	**119.449.613**	**144.876.729**	**3.200.858**	**2.269.884**	**162.777**	**269.959.862**

Amortizare	Teren si constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte Instalatii	Imobilizari in curs	Imobilizari in curs de aproviz	Total
Sold la 29 februarie 2016	**7.185.684**	**57.830.494**	**1.909.930**	-	-	**66.926.108**
Amortizare in an	6.300.015	10.036.300	217.500	-	-	16.553.815
Vanzari si/ sau casari	-	(2.042.406)	(12.213)	-	-	(2.054.619)
Sold la 28 februarie 2017	**13.485.699**	**65.824.388**	**2.115.217**	-	-	**81.425.304**

Ajustari pentru depreciere	Teren si constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte Instalatii	Imobilizari in curs	Imobilizari in curs de aproviz	Total
Sold la 29 februarie 2016	**4.149.927**	-	-	-	-	**4.149.927**
Ajustari pentru depreciere constituite						
Ajustari pentru depreciere anulate						
Sold la 28 februarie 2017	**4.149.927**	-	-	-	-	**4.149.927**

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identific

Valoare neta	Teren si constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte Instalatii	Imobilizari in curs	Imobilizari in curs	Total
La 29 februarie 2016	101.878.651	82.695.248	1.269.410	2.278.207	162.777	188.284.293
La 28 februarie 2017	101.813.987	79.052.342	1.085.641	2.269.884	162.777	184.384.631

Terenurile si constructiile cuprind proprietatile detinute de Societate pentru utilizarea in producerea de bunuri, respectiv in scopuri administrative. La 28 februarie 2017 terenurile Societatii au o valoare de 10.758.725 lei, iar amenajarile la terenuri au o valoare de 431.084 lei.

Situatia imobilizarilor corporale prezentata mai sus include si investitiile imobiliare prezentate mai jos.

Investitii imobiliare

Investitia imobiliara este proprietatea (un teren sau o cladire – ori o parte a unei cladiri – sau ambele) detinuta mai degraba pentru a obtine venituri din chirii sau pentru cresterea valorii capitalului, ori ambele, decat pentru a fi utilizata in producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii ori in scopuri administrative sau fi vanduta pe parcursul desfasurarii normale a activitatii.

La 1 ianuarie 2015 Societatea a stabilit pe baza politicilor contabile si a rationamentului profesional, care dintre proprietatile imobiliare detinute indeplinesc conditiile pentru a fi incadrate la investitii imobiliare.

La 1 ianuarie 2015, ca urmare a aplicarii pentru prima data a reglementarilor contabile aprobate prin OMFP 1802/2014, o suma de 2.996.154 lei reprezentand valoarea neta a cladirilor au fost transferate din categoria terenurilor si constructiilor la investitii imobiliare.

Valoare Bruta LEI	Investitii Imobiliare
Sold la 29 Februarie 2016	**2.996.154**
Achizitii	-
Vanzari, Casari	-
Sold la 28 Februarie 2017 LEI	**2.996.154**

Amortizare LEI	Investitii Imobiliare
Sold la 29 Februarie 2016	144.615
Amortizare in an	123.955
Vanzari si casari	-
Sold la 28 Februarie 2017 LEI	**268.570**

Valoare Neta LEI	Investitii imobiliare
Sold la 29 Februarie 2016	**2.851.539**
Sold la 28 Februarie 2017	**2.727.584**

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialed for identification

In cursul anului 2017, Societatea a achizitionat mijloace fixe in valoare de 13.161.596 lei (9.423.389 lei in cursul exercitiului financiar incheiat la 29 februarie 2016), principalele achizitii fiind:

Buzau:

- modernizare sistem condensare: 1.295.051 lei;
- conditionare siloz nr.1: 1.210.816 lei;
- consolidare turn insacuire: 654.119 lei.

Roman:

- modernizare cazan abur nr.1: 4.436.470 lei;
- echipamente agricole: 1.051.947 lei;
- moderrnizare magazine zahar nr.2: 900.982 lei;
- sistem conditionare siloz nr.1: 752.167 lei;
- sistem conditionare zahar farin: 668.623 lei;
- cantare de banda zahar Coronita: 538.661 lei.

Bucuresti:
Autoturisme: 653.201 lei.

In anul 2017, Societatea a vandut mijloace fixe cu o valoare de intrare de 1.714.85.95, respectiv valoare neta contabila: 499.469 lei (vanzari si casari cu o valoare contabila neta de 1.306.471 lei in cursul exercitiului financiar incheiat la 29 februarie 2016).

Imobilizarile corporale in curs de executie la 28 februarie 2017 in valoare de 2.000.703 lei (2.278.207 lei la 29 februarie 2016) reprezinta:

- modernizare magazine zahar nr.2 ATC: 900.982 lei;
- consolidare turn insacuire: 479.894 lei;
- acoperire canal ape tehnolog spre st epurare: 134.831 lei;
- investitii IT: 76.781 lei;
- alte investitii: 408.215 lei.

Reevaluarea imobilizarilor

La data de 31 decembrie 2014 Societatea a efectuat evaluarea constructiilor in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare adoptate de ANEVAR si prevederile OMFP 3055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare, prin utilizarea metodei costului de inlocuire pentru constructiile utilizate in productie, dat fiind caracterul specializat al acestora, respectiv prin utilizarea abordarii la piata/prin venit pentru constructiile in afara exploatarii.

Societatea a ales ca modalitate de reflectare in contabilitate a rezultatelor reevaluarii: anularea amortizarii cumulate pana la data reevaluarii si prezentarea imobilizarilor corporale de natura cladirilor la valoarea justa. Surplusul din reevaluare a fost creditat in contul de rezerve din reevaluare in cadrul capitalurilor proprii.

Semnat pentru identificare KPMG 20. IUN. 2017

Rezultatele reevaluarii au fost dupa cum urmeaza:

- cresteri de valoare in suma de 47.152.993 lei din care 2.977.209 lei reprezinta reluari ale scaderilor inregistrate in contul de profit si pierdere in anii anteriori, iar 44.175.784 lei au fost prezentati ca si crestere in rezerva de reevaluare;
- scaderi de valoare in suma de 2.613.298 lei din care 2.586.128 lei au fost transferati in contul de profit si pierdere, iar 27.170 lei reprezinta diminuari in rezerva din reevaluare.

Alte reevaluari efectuate de catre Societate au avut loc la 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2008 si 31 decembrie 2011 (nota 2.9).

Miscarile in rezerva de reevaluare in cursul exercitiului financiar incheiat la 28 februarie 2017 au fost dupa cum urmeaza:

Rezerva de reevaluare la 29 februarie 2016	**45.220.743**
Rezerva de reevaluare aferenta mijloacelor fixe iesite transferata la alte rezerve	(3.380.207)
Rezerva de reevaluare la 29 februarie 2017	**41.840.536**

Rezerva din reevaluare s-a diminuat in 2017 cu suma de 3.380.207 lei, suma ce reprezinta amortizarea inregistrata aferenta rezervei din reevaluare (a se vedea politica contabila 2.9 "Imobilizari corporale".

La 28 februarie 2017 soldul rezervei din reevaluare este in suma de 41.840.537 lei (45.220.743 lei la 29 februarie 2016).

Imobilizari corporale utilizate in cadrul unor contracte de leasing in care Societatea este locatar
Societatea nu are imobilizari corporale utilizate in cadrul unor contracte de leasing in care Societatea este locatar.

Imobilizari corporale gajate si restrictionate
Societatea nu are imobilizari corporale gajate sau restrictionate.

Alte informatii

Valoarea bruta contabila a imobilizarilor corporale complet amortizate la 28 februarie 2017 este de 24.507.529 lei (18.161.522 lei la 29 februarie 2016)

La 28 februarie 2017, Societatea detine certificate de emisii de gaze cu efect de sera primite cu titlu gratuit (a se vedea si politica contabila 2.10 „Imobilizari financiare si investitii financiare pe termen scurt"):

Descriere/Fabrica	Buzau	Roman	Total
In cont 29.02.2016	**111.192**	**169.068**	**280.260**
Predate	32.611	37.215	**69.826**
Vandute	-	40.000	**40.000**
Alocate pentru anul 2017	-	27.630	**27.630**
In cont la 28.02.2017	**78.581**	**119.483**	**198.064**

A se vedea si nota 14 "Alte venituri din exploatare".

Pierderi din depreciere

Avand in rezultatele financiare obtinute in exercitiul financiar incheiat la 28 februarie 2017, precum si alti factori interni si externi, Societatea a analizat valoarea contabila neta inregistrata sau valoarea justa la data bilantului pentru imobilizarile corporale si necorporale depreciabile, pentru a evalua posibilitatea existentei unei deprecieri a acestora, ce ar putea atrage inregistrarea unei ajustari pentru depreciere. In urma acestei analize, Societatea nu a considerat necesara inregistrarea de ajustari pentru pierderi de valoare la data bilantului.

Mijloacele fixe care nu mai sunt utilizate au fost integral ajustate pentru depreciere.

Pentru scopuri fiscale, Societatea foloseste durate de viata diferite comparativ cu duratele economice de viata. La 28 februarie 2017, valoarea neta fiscala a imobilizarilor corporale puse in functiune era in suma de 180.457.391 lei (185.251.003 lei la 29 februarie 2016).

Semnat pentru identificare
Initialed for identification
KPMG
20. IUN. 2017

3.3 Imobilizari financiare

In cadrul imobilizarilor financiare sunt prezentate titlurile de participare detinute la societatile din grup, alte titluri imobilizate precum si valorile acordate sub forma de garantii de catre Societate in favoarea furnizorilor, in conformitate cu clauzele din contractele incheiate cu acestia, valori care au termen de lichiditate peste un an.

Valoare bruta	Actiuni detinute la entitatile afiliate	Investitii detinute ca imobilizari	Creante imobilizate	Total
Sold la 29 februarie 2016	**198.990**	**11.396**	**11.216**	**221.602**
Constituiri in cursul perioadei	-	-	(925)	**(925)**
Vanzari/ incasari, scotere din evidenta in cursul perioadei	-	-	-	-
Sold la 28 februarie 2017	**198.990**	**11.396**	**10.291**	**220.677**

Detaliile despre entitatile in care Societatea detine imobilizari financiare sunt dupa cum urmeaza:

Nume entitate	Sediu Social	Natura relatiei	Procent de detinere		Valoarea investitiei		Capital social 28.02.2017	Capitaluri proprii 28.02.2017	Profit/ (pierdere) la 28.02.2017
			29.02.2017	29.02.2016	28.02.2017	29.02.2016			
Agrana Buzau SRL	Buzau, Aleea Industriei nr. 7, Pavilion administrativ, Etaj 4, biroul 4	Control	99%	99%	99.000	99.000	100.000	2.929.656	(218.622)
Agrana Tandarei SRL	Tandarei, Aleea Teilor nr 3, biroul nr 7, cladirea administrativa nr 2, etaj 2	Control	99%	99%	99.000	99.000	100.000	3.528.324	12.777
Agrana Agro SRL	Roman, Strada Energiei nr 6	Control	99%	99%	990	990	1.000	520.843	493.272
Total titluri in filiale						**198.99**			
Total entitati asociate si entitati controlate in comun						-			
Raiffeisen Bank SA	Calea FLOREASCA 246C Bucureşti	Investitie pe termen lung	N/A	N/A	11.396	11.396	n/a	n/a	n/a
Total general						**210.386**			

La 28 februarie 2017, Societatea detinea actiuni la urmatoarele entitati afiliate:

- 9.900 parti sociale la S.C. Agrana Buzau S.R.L. reprezentand 99.000 lei respectiv 99% din capitalul social;
- 9.900 parti sociale la S.C. Agrana Tandarei S.R.L. reprezentand 99.000 lei respectiv 99% din capitalul social;
- 99 parti sociale la S.C. Agrana Agro S.R.L Roman reprezentand 990 lei, respectiv 99% din capitalul social.

Detaliile despre soldurile la incheierea exercitiului financiar si tranzactiile din timpul exercitiului curent cu partile legate, sunt incluse in Nota 18.

Semnat pentru identificare KPMG 20. IUN. 2017 alised for identification

NOTA 4 Stocuri

Descriere	29 februarie 2016			28 februarie 2017		
	Cost	Ajustari pentru depreciere	Total	Cost	Ajustari pentru depreciere	Total
Materii prime si materiale consumabile	14.421.028	(1.350.093)	13.070.935	34.875.341	(1.384.841)	33.490.499
Materii prime si materiale consumabile in curs de aprovizionare	(1)	-	(1)	-	-	-
Materii prime si materiale la terti	-	-	-	-	-	-
Ambalaje aflate la terti	132.160	-	132.160	20.157	-	20.157
Ambalaje	1.552.491	(869.156)	683.335	1.984.879	(1.042.626)	942.253
Total	**16.105.679**	**(2.219.249)**	**13.886.429**	**36.880.376**	**(2.427.467)**	**34.452.909**
Productie in curs de executie	-	-	-	-	-	-
Semifabricate						
Produse finite si marfuri	166.539.263	(3.003.550)	163.535.713	179.974.604	(2.773.881)	177.200.723
Stocuri in curs de aprovizionare	4.621.305	-	4.621.305	60.496	-	60.496
Stocuri aflate la terti	7.891.170	-	7.891.170	66.307.074	-	66.307.074
Total	**179.051.738**	**(3.003.550)**	**176.048.187**	**246.342.174**	**(2.773.881)**	**243.568.293**
Avansuri	**1.268.060**	**(1.183.370)**	**84.690**	**1.198.865**	**(1.183.370)**	**15.495**
Total General	**196.425.476**	**(6.406.170)**	**190.019.306**	**284.421.415**	**(6.384.719)**	**278.036.697**

Detaliile privind miscarile in conturile de ajustari ale valorilor stocurilor sunt dupa cum urmeaza:

Lei	Sold la 29 februarie 2016	Constituiri	Reluari la venituri	Sold la 28 februarie 2017
Total ajustari pt deprecierea materiilor prime si consumabile si ambalaje din care:	**2.219.249**	**1.467.822**	**1.259.604**	**2.427.468**
Ajustari pentru materii prime	-	232	-	232
Ajustari pentru depreciere piese de schimb	792.472	592.259	623.425	761.306
Ajustari pentru depreciere mat.consumabile	520.365	611.951	520.365	611.951
Ajustari pentru obiecte de inventor	37.256	11.353	37.256	11.353
Ajustari pentru ambalaje	869.156	252.027	78.558	1.042.626
Total ajustari pentru produse finite si marfuri din care:	**3.003.550**	**2.768.709**	**2.998.378**	**2.773.881**
Ajustari pentru depreciere produse finite si reziduale	2.106.433	454.615	2.101.913	459.135
Ajsutare pentru deprecierea marfurilor	897.117	2.314.094	896.465	2.314.746
Ajustari pt. avansuri acordate pt. stocuri	**1.183.370**	-	-	**1.183.370**
Total ajustari depreciere stocuri	**6.406.169**	**4.236.531**	**4.257.982**	**6.384.719**

Semnat pentru identificare | Initialed for identification
20. IUN. 2017
KPMG

La 28 februarie 2017 (si 29 februarie 2016), in cadrul ajustarilor pentru deprecierea avansurilor acordate pentru achizitii de stocuri sunt prezentate:

- 1.114.974 lei ajustare pentru avansul acordat societatii Sabion Comimpex Oradea in baza contractului de achizitionare zahar alb;
- 68.396 lei alte ajustari pentru deprecierea avansurilor acordate pentru achizitii de stocuri.

NOTA 5 : CREANTE

Lei	29.02.2016	28.02.2017	Termen de lichidare	
			sub 1 an	peste 1 an
Total, din care:	96.902.190	**70.652.577**	**70.652.577**	-
1. Creante comerciale, din care:	**65.069.361**	**41.126.210**	**41.126.210**	-
- Clienti terti	81.430.023	57.533.064	57.533.064	-
- Ajustari privind depreciere creante terti	(16.360.661)	(16.406.854)	(16.406.854)	-
2. Alte creante, din care	**20.132.154**	**16.103.336**	**16.103.336**	-
- Alte creante terti	20.132.154	16.103.336	16.103.336	-
- Ajustari depreciere debitori diversi	-	-	-	-
3. Sume de incasat de la parti afiliate	**11.700.675**	**13.423.031**	**13.423.031**	-
- Creante comerciale	11.700,675	13.423.031	13.423.031	-

La 28 februarie 2017 (si 29 februarie 2016), in vederea prezentarii reale a datoriilor si a creantelor Societatii, in situatiile financiare s-a procedat la prezentarea neta a creantelor inregistrate din relatia comerciala cu cultivatorii de sfecla, existente in sold la 28 februarie 2017, cu datoriile catre furnizorii cultivatori aflate in sold la aceeasi data. In conformitate cu prevederile contractelor semnate de parti, aceste creante si datorii trebuie stinse in baza contractelor incheiate de catre Societate cu furnizorii cultivatori. Prevederile contractuale mentioneaza ca Societatea datoreaza diferenta dintre valoarea prefinantarilor acordate cultivatorilor de sfecla in cursul anului si valoarea sfeclei achizitionate de la acestia. Societatea afiliata Agrana Agro SRL nu a fost inclusa in aceasta prezentare neta.

Lei	29.02.2016	28.02.2017
1. Creante comerciale – clienti cultivatori	5.702.192	4.821.170
2. Ajustari de valoare privind creantele de la cultivatori - clienti cultivatori	(2.652.351))	(2.535.276)
3. Datorii comerciale – furnizori cultivatori	(7.309.411)	(13.125.846)
(Datorii) comerciale nete in relatia cu cultivatorii de sfecla	**(4.259.570)**	**(10.839.952)**
	datorie	***datorie***

Datoriile nete catre cultivatori sunt prezentate in cadrul Datoriilor comerciale – furnizori, pe termen scurt.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

In cursul exercitiului financiar 1.03.2016 - 28.02.2017, Societatea a acordat prefinantari cultivatorilor pentru campania din 2017. Conform contractelor dintre parti, aceste creante vor fi compensate cu contravaloarea sfeclei care va fi achizitionata de la cultivatori in 2017. La 28 februarie 2017, Societatea a acordat prefinantari in suma de 6.893 lei (28 februarie 2016: 5.058.692 lei).

Sumele de incasat de la partile afiliate sunt prezentate detaliat in Nota 18.

La 28 februarie 2017, creantele comerciale indoielnice au fost ajustate pentru depreciere. Miscarile in ajustarile pentru deprecierea creantelor au fost urmatoarele:

Lei	**29.02.2016**	**Constituiri**	**Reluari la venituri**	**28.02.2017**
Ajustari pentru depreciere creante comerciale - clienti	13.708.311	190.378	27.111	13.871.578
Ajustare pentru depreciere creante cultivatori – prezentate net cu creante si datorii cultivatori	2.652.350	1.100.689	1.217.763	2.535.276
Total ajustari pentru creante comerciale	**16.360.661**	**1.291.067**	**1.244.874**	**16.406.854**

Soldul ajustarilor privind deprecierea creantelor comerciale la 28 februarie 2017 include si ajustarea pentru depreciere constituita pentru creanta restanta din anul 2005 din relatia comerciala cu Argirom International SA, in valoare de 8.020.990 lei (vanzare zahar brut). Pentru recuperarea acestui debit, exista in derulare o actiune judecatoreasca.

Alte creante includ:

Lei	**28.02.2016**	**28.02.2017**
TVA de recuperat	15.173.681	12.038.950
TVA neexigibil	779.105	664.968
Impozit pe profit de recuperat	2.159.695	2.159.695
Creante cu bugetul asigurarilor sociale	527.872	568.237
Alte creante	1.491.801	671.486
Total	**20.132.154**	**16.103.336**

Taxa pe valoarea adaugata de recuperat la 28 februarie 2017 in suma de 12.038.950 lei contine si soldul taxei pe valoare adaugata de recuperat in suma de 6.565.363 lei aferenta vanzarilor realizate de catre societate in Austria (628.492 lei la 29 februarie 2016), soldul negativ al TVA din Austria urmeaza sa fie incasat de catre societate de la autoritatile fiscale din Austria.

In cadrul creantelor comerciale terti, este inclusa si o creanta de la unul dintre clientii Societatii in suma de 5.285.978 lei, care urmeaza sa fie compensata in cursul anului 2017 cu o parte din datoriile comerciale ale Societatii catre acest subcontractor (datorie comerciala in suma de 5.285.978 lei la 28 februarie 2016).

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialed for identification

NOTA 6: INVESTITII PE TERMEN SCURT

La data de 28 februarie 2017 si 29 februarie 2016, Societatea nu are investitii pe termen scurt.

NOTA 7: CASA SI CONTURI LA BANCI

Lei	28 februarie 2016	28 februarie 2017
Conturi la banci in lei si valuta	8.148.771	5.575.408
Depozite bancare pe termen de cel mult 3 luni	1.972.089	8.910.070
Numerar in casierie	45.155	24.199
Alte valori	2.691	2.966
Total	**10.168.706**	**14.512.643**

NOTA 8: CHELTUIELI IN AVANS

La 28 februarie 2017 cheltuielile in avans in suma totala de 313.827 lei reprezinta:

Cheltuieli in avans	29 februarie 2016	28 februarie 2017
Asigurari	100.905	126.096
Chirii	127.452	112.125
Servicii aferente zahar brut	14.745	-
Servicii in avans	126.342	75.606
Total	**369.444**	**313.827**

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Signed for identification

NOTA 9: DATORII

Lei	29.02.2016	28.02.2017	Termen de exigibilitate	
			sub 1 an	peste 1 an
Total, din care:	**471.403.411**	**449.498.561**	**449.498.561**	-
1. Avansuri incasate in contul comenzilor	**464.949**	**948.382**	**948.382**	-
2. Datorii comerciale din care:	**16.564.171**	**34.873.072**	**34.873.072**	-
Furnizori interni	15.079.845	23.655.327	23.655.327	-
Furnizori externi	1.484.326	11.217.745	11.217.745	-
3. Sume datorate entitatilor afiliate	**445.969.043**	**407.802.625**	**407.802.625**	-
Imprumuturi de la entitati afiliate	407.033.131	332.621.008	332.621.008	-
Datorii comerciale catre entitati afiliate	38.935.912	75.181.617	75.181.617	-
4. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	**8.405.248**	**5.874.482**	**5.874.482**	-

Conform detaliului prezentat in nota 5 "Creante", datoriile comerciale fata de furnizorii cultivatori sunt prezentate in situatiile financiare, nete de creantele comerciale existente in sold in relatia cu acestia. Societatea afiliata Agrana Agro SRL nu a fost inclusa in prezentarea neta mai sus mentionata.

Alte datorii includ:

Lei	**29.02.2016**	**28.02.2017**
Prime angajati	1.275.000	1.417.405
Concedii de odihna neefectuate	1.701.097	1.721.048
Salarii si contributii sociale	3.777.672	1.921.407
Dividende	120.510	120.510
Alte datorii	1.530.969	694.112
	8.405.248	**5.874.482**

Alte datorii includ in principal: taxe si impozite locale, contributia la fondul pentru mediu , garantii retinute conform contractelor incheiate cu furnizorii.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialed for identification

Imprumuturi de la entitati afiliate

Societatea are implementat prin intermediul societatii afiliate Agrana Group Services Gmbh un program de management al lichiditatilor "payment factory", principalele componente fiind:

- Inhouse bank;
- Management al platilor domestice si externe, prin intermediul sistemului informatic ERP SAP;
- Autorizare electronica a pachetelor de plati prin intermediul unei matrici de aprobari;
- Schimburi valutare si tranzactii derivative avand ca suport cursul de schimb;
- Finantare prin intermediul inhouse bank si a facilitatilor de credit datate 14 Iunie 2003 – facilitate de credit revolving, multicurrency, in suma de 55.000.000 Euro, comuna cu Agrana Buzau SRL, Agrana Tandarei si Agrana Agro SRL si respectiv 30 Septembrie 2004 – facilitate de credit revolving, multicurrency, in suma de 20.000.000 Euro, oferite de Agrana Group Services Gmbh.

Dobanda este de 1M EURIBOR + 1.75% p.a. pentru solduri creditoare denominate in Euro.

La 28 februarie 2017 (si 29 februarie 2018), soldul datoriilor financiare contractate de la entitati afiliate se regaseste mai jos:

Datoriile comerciale catre societatile afiliate sunt detaliate in Nota 18.

	28.02.2017			29.02.2016		
	Sold in moneda tranzactie	Moneda	Sold LEI	Sold in moneda tranzactie	Moneda	Sold LEI
Imprumut RON	82.143.401	RON	82.143.401	82.123.542	RON	82.123.542
Imprumut EUR	55.464.483	EUR	250.477.607	72.699.720	EUR	324.909.589
Total			**332.621.008**			**407.033.131**

Facilitati de credit contractate de la institutiile de credit

La 28 februarie 2017, Societatea beneficia de urmatoarele facilitati de credit de la institutiile de credit:

- Facilitate de credit pentru emiterea de scrisori de garantie/acreditive, comuna cu Agrana Buzau SRL si Agrana Tandarei SRL, acordata de Unicredit Bank, in suma totala de 5.000.000 Euro, facilitate garantata cu ipoteca mobiliara asupra conturilor bancare curente deschise la banca. Facilitatea expira la data de 15 noiembrie 2021.

La data de 28 februarie 2017, pe baza contragarantiilor emise de Unicredit Bank Austria AG, din facilitatea detinuta de AGRANA Beteiligungs AG la aceasta institutie de credit, sunt emise urmatoarele scrisori de garantie la ordinul Agrana Romania SA de catre Unicredit Tiriac Bank SA:

Numar Garantie	Data emitere	Beneficiar	Suma	Moneda	Data Expirare
Amendament 2 la 00888-020180276 25/09/2015	01/11/2016	APIA	6.542.642	RON	31/01/2018
Amendament 2 00888-02-0282291	01/11/2016	APIA	8.143.724	RON	31/01/2019

mnat pentru identificare KPMG 20. IUN. 2017 alised for identification

- Facilitate de credit suport pentru emiterea de scrisori de garantie si acreditive, oferita de Raiffeisen Bank Romania, comuna cu Agrana Buzau SRL si Agrana Tandarei SRL in suma totala de 5.000.000 euro, facilitate garantata cu ipoteca mobiliara asupra conturilor bancare curente deschise la banca. Facilitatea expira la data de 30 aprilie 2021.

La data de 28 februarie 2017, in baza facilitatii mentionate sunt eliberate scrisorile de garantie de mai jos:

Numar Garantie	Data emitere	Beneficiar	Suma	Moneda	Data Expirare
Amendament 1 la GI/60905	20/10/2016	APIA	21.386	RON	31/03/2018
GI/62134	13/12/2016	BIROUL VAMAL DORNESTI	6.650.000	RON	30/04/2017
GI/62278	28/12/2016	BIROUL VAMAL GALATI	530.000	RON	31/03/2017
Amendament 1 la GI/62279 28.12.2017	27/01/2017	BIROUL VAMAL DORNESTI	4.530.000	RON	31/03/2017

In cursul exercitiului financiar curent (01.03.2016-28.02.2017) Societatea nu a mai prelungit facilitatea de credit pentru finantarea capitalului de lucru de tip overdraft , contractata de la Raiffeisen Bank SA , facilitatea in valoare de 10.000.000 lei.

De asemenea in cursul exercitiului incheiat la 28 Februarie 2017, Societatea a modificat termenii contractuali ai facilitatii de credit contractate de la Unicredit Bank SA, in sensul eliminarii din scopul facilitatii a descoperitului pe cont (overdraft), utilizarea cash nemai fiind prelungita. Facilitatea poate fi utilizata pentru emiterea de garantii bancare si acreditive documentare,valoarea facilitatii diminuandu-se la suma de 5.000.000 EUR .

Toate facilitatile de credit cu institutiile de credit sunt garantate cu garantii corporative emise de Agrana Beteiligungs AG.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Signed for identification

NOTA 10: PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

Lei	29.02.2016	Reclasificare	Provizioane constituite	Provizioane reluate la venituri	28.02.2017
Provizioane pentru impozite	61.523	(61.523)	63.065.821	-	63.065.821
Provizioane pentru litigii	1.066.338	-	80.000	805.036	311.302
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.727.774	(949.994)	-	134.827	642.953
Provizioane pentru beneficiile angajatilor	-	1.011.517	-	162.630	848.887
Total	**2.855.635**	**-**	**63.115.821**	**1.102.493**	**64.868.963**

La 28 februarie 2017, provizioanele pentru litigii includ urmatoarele:

- Suma de 308.102 lei reprezentand provizion pentru daune solicitate de persoane fizice aflate in diverse procese cu Societatea (28 februarie 2017: 258.103 lei);
- Suma de 3.200 lei reprezentand provizion constituit pentru sumele ce ar putea fi platite salariatilor ce au solicitat acordarea drepturilor aferente Grupei a 2-a de munca (28 februarie 2016:3.200 lei);

La 28 februarie 2017, provizioanele pentru impozite cuprind suma de 63.065.821 lei reprezentand obligatii de plata suplimentare stabilite ANAF in urma finalizarii inspectiei fiscale generale, conform detaliilor prezentate la nota 21.1 "Taxare".

La 28 februarie 2017, provizionul pentru beneficiile angajatilor,in cuantum de 848.887 lei, contine bonificatiile ce vor fi acordate personalului care urmeaza sa se pensioneze, in conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Munca. (28.02.2016: 1.001.505 lei);

Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli includ la 28 februarie 2017:
- provizion pentru accize aferente achizitie alcool etilic in regim scutire indirecta in suma de 234.465 lei;
- provizion pentru rambursare sume reprezentand concedii si indemnizatii in suma de 346.964 lei;
- provizion taxe impozite locale 61.523.

NOTA 11: VENITURI IN AVANS

Lei	28.02.2017	29.02.2016
Venituri in avans	7.611	18.668

NOTA 12: CAPITAL SI REZERVE

La 28 februarie 2017, Societatea are un capital social de 80.919.034 lei impartit in 809.190.838 actiuni ordinare cu o valoare nominala de 0,10 lei/actiune (29 februarie 2016: 144.542.148 actiuni ordinare cu o valoare nominala de 0,10 lei/actiune). Capitalul social este integral varsat la 28 februarie 2017.

Societatea are ca actionar majoritar pe Agrana Zucker GmbH, persoana juridica austriaca. La randul sau, Agrana Zucker GmbH este detinuta de catre Agrana Beteiligungs AG Austria, societate listata pe bursa de valori din Viena. Structura actionariatului la 28 februarie 2017, regaseste mai jos:

Actionari	**Capital social** RON	**nr. actiuni**	**valoare/actiune** RON/actiune	**Participare** %
Agrana Zucker GMBH	79.625.373	796.253.730	0,10	98,40
AAAS	585.686,50	5.856.865	0,10	0,72
Altii	707.974,3	7.079.743	0,10	0,88
TOTAL	**80.919.034**	**809.190.338**	**0,10**	**100**

Comparativ structura actionariatului la 29 februarie 2016, regaseste mai jos:

Actionari	**Capital social** RON	**nr. actiuni**	**valoare/actiune** RON/actiune	**Participare** %
Agrana Zucker GMBH	13.270.896	132.708.955	0,10	91,81%
AVAS	585.686	5.856.865	0,10	4,05%
Altii	597.633	5.976.328	0,10	4,14%
TOTAL	**14.454.215**	**144.542.148**	**0,10**	**100**

Actiunile Agrana Romania S.A. sunt listate pe sistemul alternativ de tranzactionare AERO din cadrul Bursei de Valori Bucuresti, sub simbolul BETA.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Signed for identification

Conform hotararii Adunarii Generale a Extraordinara a Actionarilor nr.1 din data de 20.08.2015, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, partea a IV-a, nr. 6868/14.XII.2015, actionarii societatii au hotarat majorarea capitalului social intr-o singura etapa, cu valoarea maxima de 72.271.074 lei, respectiv de la valoarea actuala de 14.454.215 lei pana la valoarea de 86.725.289 lei, prin emiterea unui numar de 722.710.740 actiuni noi fara prima de emisiune, fiecare cu o valoare nominala de 0,1 lei si un pret pe actiune de 0,1 lei, in schimbul aportului in numerar adus de actionarii societatii.

Procedura de subscriere aprobata prin hotararea AGEA sus mentionata, astfel cum a fost modificata prin hotararea Directoratului din data de 30.03.2016, s-a realizat în urmatoarele conditii:

- Acordarea în cadrul etapei de subscriere a dreptului de preferinta pentru actionarii existenti, care puteau subscrie proportional cu detinerea avuta de aceştia la data de înregistrare aprobata de AGEA(07.09.2015);
- Numarul drepturilor de preferinta a fost egal cu numarul de actiuni inregistrate la Depozitarul Central SA la data de inregistrare aprobata de AGEA;
- Fiecare actiune detinuta la data de înregistrare a conferit 1 (un) drept de preferinta în baza caruia s-au putut achizitiona câte 5 (cinci) actiuni noi;
- Aprobarea termenului de 31 de zile calendaristice pentru etapa de subscriere, calculat de la data stabilita în Prospectul proportionat (data ulterioara publicarii hotararii AGEA in Monitorul Oficial partea a IV a), prospect întocmit de catre un intermediar autorizat de ASF;
- Plata actiunilor subscrise s-a facut pâna la expirarea termenului de subscriere, în contul bancar indicat în Prospectul proportionat, care a fost întocmit conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006 si a celorlalte reglementari legale incidente;
- Subscrierile facute în cadrul ofertei au putut fi revocate de catre actionarul care a realizat subscrierea, pâna la închiderea perioadei de subscriere. Revocarea subscrierii de catre actionari s-a putut face prin completarea, semnarea si transmiterea formularului de revocare pâna la închiderea perioadei de subscriere, sumele urmand a fi restituite persoanelor care îşi revocau subscrierea în termen de 5 zile lucratoare de la data retragerii subscrierii;
- Actiunile ramase nesubscrise la expirarea temenului de subscriere urmau sa fie anulate.

În urma publicarii Hotarârii AGEA nr. 1/20.08.2015 în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 6868/14.12.2015 şi aprobarii de catre ASF a Prospectului proportionat ("Prospect") prin Decizia nr. 1364/07.07.2016, în conformitate cu prevederile acestora, dreptul de preferinta a putut fi exercitat în perioada 12.07.2016–11.08.2016.

In urma finalizarii procedurii de subscriere, rezultatul a fost aprobat prin hotararea Directoratului din data de 16.08.2016, prin care s-au dispus urmatoarele:

- Majorarea capitalului social al Societatii cu suma de 66.464.819 RON, reprezentand aport in numerar, in speta de la 14.454.214,8 RON la 80.919.033,80 RON. Noul capital social în valoare de 80.919.033,80 RON este împartit în 809.190.338 actiuni, fiecare cu o valoare nominala de 0,1 RON.
- Anularea unui numar de 58.062.550 actiuni noi emise pentru majorarea capitalului social şi ramase nesubscrise la expirarea perioadei de exercitare a dreptului de preferinta de catre actionarii îndreptatiti.

Semnat pentru identificare KPMG 20. IUN. 2017 Initialed for identification

- Modificarea structurii actionariatului, dupa cum urmeaza:

a) Agrana Zucker GmbH, societate austriaca avand sediul in Viena, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020, inregistrata cu nr. FN 51.929t, detine un numar de 796.253.730 actiuni cu o valoare totala nominala de 79.625.373 RON, reprezentand 98.4013% din capitalul social al Societatii;
b) A.V.A.S institutie de interes public cu personalitate juridica avand sediul in Str. Capitan Aviator Alexandru Serbanescu nr.50, sector 1, Bucuresti, detine un numar de 5.856.865 actiuni avand o valoare totala nominala de 585.686,5 RON reprezentand 0.7238 % din capitalul social al Societatii.
c) Alti actionari detin un numar de 7.079.743 actiuni cu o valoare totala nominala de 707.974,3 RON, reprezentand 0.8749% din capitalul social al Societatii.

Majorarea capitalului social a fost inregistrata la autoritatile relevante:

- Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti;
- Autoritatea de Supraveghere Financiara ;
- Depozitarul Central;

In exercitiul financiar incheiat la 28 februarie 2017, Societatea a inregistrat o pierdere neta de 44.527.455 lei (8.338.988 lei pentru exercitiul financiar incheiat la 29 februarie 2016), avand la 28 februarie 2017, pierderi cumulate de 158.525.467 lei (149.546.764 lei la 29 februarie 2016) si datorii curente nete de 85.996.986 lei (173.962.434 lei la 29 februarie 2016). La data de 28 februarie 2017 activul net al Societatii, determinat ca diferenta între totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, este in suma de 33.853.440 lei, s-a diminuat la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris respectiv suma de 40.459.517 lei.

Avand in vedere intentia Societatii de a continua desfasurarea activitatii si prevederile art. 153^{24} din legea 31/1990, in intervalul de timp imediat urmator aprobarii situatiilor financiare aferente exercitiului 01.03.2016 – 28.02.2017, conducerea societatii va analiza si identifica solutia optima in vederea reconstituirii activului net in conformitate cu prevederile legale incidente si va convoca adunarea generala extraordinara a actionarilor, careia ii va inainta raportul cu privire la situatia patrimoniala a societatii si propunerea de reconstituire a activului net.

Prime de capital

La 28 februarie 2017, Societatea avea o prima de fuziune in suma de 19.101.921 lei (29 februarie 2016: 19.101.921 lei) rezultata din procesul de fuzionare a entitatilor Zaharul Romanesc SA Buzau in calitate de societate absorbanta si Danubiana Roman SA si Agrana Romania Holding And Trading Company SRL Bucuresti, in calitate de societati absorbite.

Semnat pentru identificare | Initialised for identification
KPMG
20. IUN. 2017

Rezerve din reevaluare

La 28 februarie 2017, Societatea avea o rezerva din reevaluare in suma de 41.840.537 lei (29 februarie 2016: 45.220.743 lei) rezultata in urma reevaluarilor la valoare justa efectuate la 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2008, 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2014 (nota 2.9).

Surplusul din reevaluare este capitalizat prin transferul direct în rezultatul reportat, atunci când acest surplus reprezinta un câstig realizat. Câstigul se considera realizat pe masura ce activul este folosit de entitate; valoarea rezervei transferate este diferenta dintre amortizarea calculata pe baza valorii contabile reevaluate si valoarea amortizarii calculate pe baza costului initial al activului.

Rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizarii fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate si/sau casate, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz.

Repartizarea profitului

Pierderea aferenta exercitiului financiar inceput la 1 martie 2015 si incheiat la 29 februarie 2016, in suma de 8.338.988 lei a fost inregistrata in contul 117 „Rezultat reportat", in baza hotararii AGA din data de 28 iunie 2016.

La 28 februarie 2017, rezultatul reportat reprezinta pierderea neacoperita era in suma de 158.525.467 lei (149.546.764 lei la 29 februarie 2016), care conform previziunilor conducerii Societatii urmeaza sa fie recuperata din profiturile perioadelor viitoare.

NOTA 13: CIFRA DE AFACERI NETA

Cifra de afaceri a Societatii realizata in exercitiul financiar 1.03.2016 - 28.02.2017 in valoare de 801.372.601 lei (918.965.204 lei in exercitiul financiar incheiat la 29 februarie 2016) este realizata pe piata interna si externa prin vanzarea productiei proprii, revanzarea produselor cumparate de la firmele terte si firmele din grup, prestari de servicii si vanzari diverse.

Lei	**1.03.2015 29.02.2016**	**1.03.2016 28.02.2017**
Vanzari produse finite si marfuri (zahar)	795.237.316	728.200.337
Discount de volum acordat de catre Societate	(3.504.543)	(4.538.398)
Venituri din vanzari subproduse (melasa)	6.255.653	8.948.914
Venituri din servicii prestate si chirii	62.830.780	32.962.676
Venituri din vanzari indulcitori; produse zaharoase; seminte; sfecla. zahar brut, ingrasamant	55.624.284	34.420.938
Discount de volum acordat de catre Societate	(104.490)	(61.309)
Venituri din vanzari diverse (deseuri; materiale. etc)	2.626.204	1.439.443
Total	**918.965.204**	**801.372.602**

Vanzarile de zahar pe canale de distributie in valori absolute si procente se prezinta astfel:

Lei	**1.03.2015 29.02.2016**	**%**	**1.03.2016 28.02.2017**	**%**
Intern. din care:	**600.611.812**	**75.87%**	**609.923.606**	**84.28%**
Retail	440.694.060	55.66%	432.308.860	59.74%
Industrie	156.062.171	19.71%	171.308.358	23.67%
Altele	3.855.581	0.49%	6.306.389	0.87%
Export	**14.759.368**	**1.86%**	**52.892.109**	**7.31%**
Livrari intracomunitare/in spatiul comunitar	**176.361.593**	**22.28%**	**60.846.225**	**8.41%**
Total vanzari de zahar (propriu si marfa), nete de discounturi	**791.732.773**	**100%**	**723.661.940**	**100%**

In cursul perioadei de raportare Agrana Romania SA a actionat, conform contractelor incheiate, in calitate de intermediar pentru diverse servicii prestate catre clienti. Sumele aferente au fost inregistrate in cursul anului pe conturi de cheltuieli grupa 628, respectiv de venituri grupa 758/704. In bilant s-a procedat la netarea acestora cu suma de 3.177.204 lei (2.605.202 lei in cursul exercitiului financiar incheiat la 29 februarie 2016).

Pentru tranzactiile cu partile afiliate/ legate a se vedea nota 18 *„Informatii privind relatiile cu partile legate"*.

Semnat pentru identificare KPMG 20. IUN. 2017 Initialised for identification

In baza unui contract de prelucrare a radacinilor de sfecla de zahar incheiat intre Agrana Romania SA VIRO TVORNICA ŠEĆERA d.d si respectiv intre Agrana Romania SA si SLADORANA DOO, compania a prelucrat in fabrica din Roman o cantitate de 207.450 tone de sfecla, obtinand 30.000 tone zahar alb „in cota" pentru companiile mentionate anterior.Sfecla de zahar a fost vanduta de societate catre cele doua companii.

Contractele comerciale incheiate cu cele doua companii sus mentionate, prevad vanzarea zaharului alb rezultat din procesarea sfeclei de zahar la fabrica de zahar din Sucursala Roman.

In vederea prezentarii corecte in situatiile financiare si a eliminiarii diferentelor dintre natura economica a tranzactiilor sus mentionate si forma lor juridica, Societatea a considerat tratamentul contabil al acestor tranzactii comerciale sus mentionate similar unei productii de zahar in nume propriu, zahar obtinut din procesarea sfeclei de zahar in cota.

In vederea prezentarii corecte in situatiile financiare si a eliminiarii diferentelor dintre natura economica si forma juridica a contractelor comerciale reciproce de vanzare/cumparare zahar alb in cota, incheiate cu firma Sadam SPA din Italia, Agrana Romania a considerat considerat tratamentul contabil al acestor tranzactii comerciale similar obtinerii unui venit din comision/intermediere.

NOTA 14: ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Lei	1.03.2015 -29.02.2016	1.03.2016 - 28.02.2017
ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE total inregistrari din care:	19.138.821	8.508.742
Netate prin conturi de cheltuiala *(*)*	2.605.802	3.674.887
Reclasificate in 704	13.670.890	3.077.548
Venituri din exploatare prezentate in contul de profit si pierdere individual	**2.868.531**	**1.756.308**

(*) Suma de 3.674.887 lei reprezentand venituri netate cu costurile aferente in conformitate cu prevederile OMFP 1802/ 2014 reprezinta servicii de intermediere pentru care Societatea are calitate de agent in suma de 3.177.204 lei (mentionate la nota 13 "Cifra de afaceri" mai sus), precum si venituri aferente pierderilor nete din vanzarea de imobilizari in suma 497.683 lei.

Alte venituri din exploatare inregistrate in cursul exercitiului financiar incheiat la 28 februarie 2017 includ in principal venituri din vanzari certificate emisii gaze cu efect de sera - 1.000.532 lei (2.164.357 lei in exercitiul financiar incheiat la 29 februarie 2016).

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

NOTA 15: CHELTUIELI CU PERSONALUL SI INFORMATII PRIVIND SALARIATII, MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE

Numarul mediu de angajati ai Societatii si structura acestora in exercitiul financiar 1.03.2016 – 28.02.2017 au fost dupa cum urmeaza:

	29.02.2016				28.02.2017			
	Salariati permanenti	Salariati sezonieri	Total	Total	Salariati permanenti	Salariati sezonieri	Total	Total
Muncitori	327	2	329	67.14%	318	-	318	70.67%
Personal tehnic / economic	161	-	161	32.86%	132	-	132	29.33%
TOTAL	**488**		**490**	**100%**	**450**	-	**450**	**100%**

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul exercitiului financiar 1.03.2016 – 28.02.2017 au fost:

Lei	1.03.2015 -29.02.2016	1.03.2016 -28.02.2017
Cheltuieli cu salariile	26.341.426	26.824.167
Cheltuieli cu avantajele in natura acordate angajatilor (zahar)	64.789	110.754
Cheltuieli cu tichetele acordate angajatilor	790.874	811.815
Cheltuieli cu asigurarile sociale	6.726.494	6.973.899

Administrarea Societatii se realizeaza in sistem dualist prin Consiliul de Supraveghere si Directorat.

Componenta Consiliului de Supraveghere in perioada 1 martie 2016 - 28 februarie 2017 a fost urmatoarea:

Martin Doppler (1 martie 2016 - 28 februarie 2017)

Andreas Schroeckenstein (1 martie 2016 - 28 februarie 2017)

Roman Knotzer (1 martie 2016 - 28 februarie 2017)

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt numiti pentru o perioada de 4 ani.

Semnat pentru identificare KPMG 20. IUN. 2017 Signed for identification

Directoratul al carui membrii sunt numiti de catre Consiliul de Supraveghere a fost format din 3 membri. Componenta Directoratului in perioada 01 martie 2016 – 28 februarie 2017 a fost urmatoarea:

01.03.2016 – 28.08.2016:

Iulia Gabriela Petrea – Presedinte;

Catalin Adrian Limbidis;

Madalina Andreea Roman;

29.08.2016 – 13.11.2016:

Iulia Gabriela Petrea – Presedinte;

Catalin Adrian Limbidis;

Adriana Manuela Vasii;

14.11.2016 – 31.01.2017:

Iulia Gabriela Petrea – Presedinte;

Catalin Adrian Limbidis;

Patrick Leamy;

01.02.2017 – 28.02.2017:

Iulia Gabriela Petrea – Presedinte;

Emilian Dobrescu;

Patrick Leamy.

In cursul exercitiului financiar 1 martie 2016 – 28 februarie 2017 pe baza contractelor de mandat membrii Directoratului au fost retribuiti cu suma de 2.245.839 lei (remuneratie totala inclusiv bonusuri si orice alte compensatii).

La 28 februarie 2017 nu exista obligatii contractuale privind plata pensiilor catre fosti membri ai organelor de administratie, avansuri si credite acordate sau obligatii viitoare de genul garantiilor asumate de entitate in numele acestora.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

NOTA 16: ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Alte cheltuieli de exploatare includ in principal cheltuieli cu prestatiile externe, detaliate dupa cum urmeaza:

	29.02.2016	28.02.2017
Cheltuieli cu servicii de procesare si productie	24.289.878	43.421.368
Cheltuileli cu servicii de reparatii	4.144.310	5.638.978
Cheltuieli cu servicii de protocol, publicitate, marketing si sponsorizare	11.948.377	6.497.243
Cheltuieli cu servicii de transport	13.769.963	11.762.600
Cheltuieli cu chiriile	4.020.576	3.107.920
Redevente	3.645.708	4.234.716
Servicii IT	1.929.464	1.680.238
Servicii paza	3.494.114	3.398.948
Servicii logistica retaileri	8.655.298	3.857.193
Alte servicii executate de terti	5.231.176	26.986.446
Alte cheltuieli	2.442.344	2.641.729
Cheltuieli privind prestatiile externe	**83.571.208**	**113.227.371**
Alte cheltuieli de exploatare	**88.935.788**	**119.064.642**

Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti sunt detaliate mai jos:

	29.02.2016	28.02.2017
Servicii consultanta si audit	483.546	1.125.765
Servicii personal Terti	899.410	844.961
Contributii Diverse asociatii	356.865	346.982
Servicii Igiena si gunoi	905.649	640.787
Servicii medicale	126.821	114.870
Servcii analize laborator	200.109	137.819
Servicii campuri namol		1.335.000
Tarif remunerare detinator cota zahar Viro & Sladorana (a se vedea nota 13 "Cifra de afaceri")		20.250.000
Servicii SSC	310.920	368.402
Servicii diverse	1.947.856	902.438
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	**5.231.176**	**26.986.446**

Auditul societatii este asigurat de firma KPMG Audit S.R.L. Onorariul auditorului este stabilit prin intelegerea dintre cele doua parti si este prevazut in contractul de prestari servicii incheiat intre Societate si KPMG Audit S.R.L.

Pentru tranzactiile cu partile afiliate/ legate a se vedea nota 18 *„Informatii privind relatiile cu partile legate".*

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

NOTA 17: VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

Lei	01.03.2015 29.02.2016	01.03.2016 28.02.2017
Venituri din dobanzi	4.607	3.141
Venituri privind imobilizarile financiare cedate	1.017	-
Venituri din diferente de curs valutar	5.396.282	5.684.472
Venituri din sconturi obtinute de la furnizori	92.787	417.928
Alte venituri financiare	863.264	986.274
TOTAL VENITURI FINANCIARE	**6.357.957**	**7.091.815**
Cheltuieli privind dobanzile – entitati afiliate	8.351.995	7.949.104
Cheltuieli privind imobilizarile financiare cedate	2.000	-
Alte cheltuieli financiare	-	726.694
Cheltuieli din diferente de curs valutar	6.179.707	7.645.256
Cheltuieli privind sconturile	12.258	-
TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE	**14.545.960**	**16.321.054**
REZULTAT FINANCIAR (PIERDERE)	**(8.188.003)**	**(9.229.239)**

NOTA 18: INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE

In cursul exercitiului financiar 1.03.2016 - 28.02.2017, Societatea a derulat tranzactii si a prezentat solduri cu urmatoarele entitati afiliate:

Denumire	Natura relatiei	Tara de origine	Adresa	Tip tranzactii
AGFD Tandarei S.R.L.	Alta parte legata	Romania	Str.Teilor nr.2,Tandarei	Furnizor bunuri /client bunuri servicii
Agrana Tandarei SRL	Filiala	Romania	Str.Teilor nr.2,Tandarei	Furnizor zahar alb
AGRANA AGRO SRL, Roman	Filiala	Romania	Str Energiei nr 6, ROMAN	Client servicii bunuri
AGRANA Beteiligungs-AG, Wien/Ö	Societate – mama a Grupului Agrana	Austria	Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz no 1, Viena	Furnizor servicii
AGRANA Buzau SRL, Buzau	Filiala	Romania	ALEEA INDUSTRIEI nr. 7, Buzau	Furnizor servicii procesare si zahar alb/client servicii
AGRANA Fruit Austria GmbH	Alta parte legata	Austria	Muehlwaldstraße no 1, Gleisdorf	Client servicii

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Signed for identification

AGRANA Fruit Ukraine TOF	Client	Ucraina	SERHII ZULINSKYI STR.32,Vinnitsa	Client servicii
AGRANA Group-Services GmbH/Öst	Alta parte legata	Austria	Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz no 1, Viena	Imprumut/servicii financiare
Agrana Trading eood	Alta parte legata	Bulgaria	Shipchenski Prohod Bd. no 18, SOFIA	Furnizor bunuri/client bunuri servicii
AGRANA ZHG ZUCKER HANDELS GMBH	Alta parte legata	Austria	FRIEDRICH WILHELM RAIFFEISEN PLATZ no 1, Viena	Furnizor materie prima/client servicii
AGRANA Zucker GmbH	Societatea - mama	Austria	FRIEDRICH WILHELM RAIFFEISEN PLATZ, no 1, Viena	Furnizor bunuri servicii/client bunuri servicii
Hottlet Sugar Trading N.V., Be	Alta parte legata	Belgia	Grote Steenweg 571, Berchem-Antwerpen	Client zahar alb
INSTANTINA Nahrungsmittel Entw	Alta parte legata	Austria	AM HEUMARKT 3, Viena	Furnizor indulcitori
Magyar Cukorgyarto es Formalma	Alta parte legata	Ungaria	Pecsi ut 10-14, Kaposvar	Furnizor bunuri servicii/client bunuri servicii
Moravskoslezske cukrovary, a.s.	Alta parte legata	Cehia	Cukrovarska ul. 657	Furnizor bunuri servicii/client bunuri servicii
Raffinerie Tirlemontoise S.A./ Tiense Suikerraffinaderij N.V.	Alta parte legata	Belgia	Avenue de Tervueren 182, Brussel	Furnizor zahar alb
SAINT LOUIS SUCRE SA	Alta parte legata	Franta	Rue de gare 35, Paris	Furnizor zahar alb
Slovenske Cukrovary, s.r.o.	Alta parte legata	Slovacia	Cukrovarska 726, Sered	Furnizor bunuri servicii/client bunuri servicii
Südzucker AG Mannheim/Ochsenfu	Alta parte legata	Germania	THEODOR-HEUSS-ANLAGE 12, Mannheim	Furnizor bunuri servicii/client bunuri servicii
Südzucker Moldova S.A., Moldaw	Alta parte legata	Moldova	STR. 27 AUGUST nr 1, DROCHIA	Furnizor bunuri servicii/client bunuri servicii
Südzucker Versicherungs-Vermit	Alta parte legata	Germania	MAXIMILIAN STRASSE 10, MANNHEIM	Furnizor servicii
AGRANA Research & Innovation (fost Zuckerforschung Tulln)	Alta parte legata	Austria	Reitherstrasse 21 - 23, Tulln	Furnizor servicii

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialed for identification

Societatea are ca actionar majoritar pe Agrana Zucker GmbH, persoana juridica austriaca. Societatea este controlata in ultima instanta de catre Agrana Beteiligungs AG Austria.

Creante de la partile legate :

Denumire parte legata		29.02.2016	28.02.2017
1	AGFD TANDAREI S.R.L.	84.791	120.956
2	AGRANA AGRO SRL	305.214	240.118
3	AGRANA Buzau Srl.	957.701	7.993.207
4	Agrana Trading EOOD	9.821.576	3.661.154
5	Agrana Zucker GmbH	7.075	99.840
6	AGRANA Zucker Handels GmbH	310.765	1.212.154
7	Hottlet Sugar Trading N.V., Be	208.637	-
8	Magyar Cukor	4.916	50.306
9	Moravskoslezske Cukrovany S.A.	-	45.295
	TOTAL	**11.700.675**	**13.423.031**

Datorii catre partile legate :

Denumire parte legata		29.02.2016	28.02.2017
1	AGFD TANDAREI S.R.L.	82.032	74.347
2	AGRANA Beteiligungs AG	54.570	149.938
3	AGRANA BUZAU SRL	29.708.955	757.508
4	AGRANA Tandarei SRL. Tandarei	-	2.504.073
5	AGRANA AGRO SRL. Roman	-	16.771
6	AGRANA TRADING EOOD	21.532	11.814
7	AGRANA Zucker GMBH	6.014.061	58.863.201
8	INSTANTINA GMBH	63.413	-
9	Moravskoslezske Cukrovany S.A.	-	498.458
10	ÖSTERREICHISCHE RÜBENSAMENZUCHT	90.099	91.043
11	Südzucker Aktiengesellschaft	406.951	1.035.931
12	Südzucker Moldova S.A.. Moldaw	2.492.473	11.175.546
13	AGRANA Research & Innovation (fost Zuckerforschung Tulln)	1.828	2.987
	TOTAL	**38.935.912**	**75.181.617**

	Datorii financiare (lei)	29.02.2016	28.02.2017
1	Agrana Group-Services Gmbh	407.033.131	332.621.008

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

Valoarea tranzactiilor derulate in exercitiul financiar 1.03.2016 - 28.02.2017 cu entitatile legate este prezentata mai jos:

	Vanzari catre parti legate	martie 2015 - februarie 2016	martie 2016 - februarie 2017
1	AGFD Tandarei S.R.L.	376.362	579.474
2	Agrana Agro SRL	224.932	541.408
3	Agrana Buzau SRL	45.474.479	21.894.072
4	Agrana Fruit Austria GmbH	40.107	40.648
5	AGRANA Fruit Ukraine TOF	-	675
6	Agrana Studen Sugar Trading GmbH	4.442.664	-
7	Agrana Trading EOOD	104.311.358	79.597.266
8	AGRANA Zucker GmbH	15.083.486	11.626.721
9	AGRANA Zucker Handels GmbH	1.892.782	2.735.771
10	Hottlet Sugar Trading N.V.	1.335.884	19.891.387
11	Magyar Cukor	17.267	62.663
12	Moravskoslezske Cukrovany	8.361.672	651.890
13	Slovenske Cukrovary. s.r.o.	1.464.174	500.266
14	Sudzucker AG	732.68	517.083
15	Sudzucker Moldova	188.746	1.864.092
	Total vanzari	**183.946.593**	**140.503.416**

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialed for identification

	Cumparari de la partile legate	martie 2015 - februarie 2016	martie 2016 - februarie 2017
1	AGFD Tandarei SRL	1.324.044	923.166
	AGRANA AGRO SRL. Roman	-	816.366
2	Agrana Beteiligung -AG	3.062.092	2.229.112
3	Agrana Bulgaria EAD	14.546	-
4	Agrana Buzau SRL	326.415.552	26.053.471
	AGRANA Tandarei SRL	-	2.637.498
5	Agrana Magyarorzag Ertekesites	26.300	-
6	Agrana Trading EOOD	217.241	195.578
9	AGRANA Zucker GmbH	108.009.461	139.039.957
10	AGRANA ZHG ZUCKER HANDELS GMBH	54.229.992	4.005.751
12	Hottlet Sugar Trading n.v.	18.541.623	-
13	Instantina Gmbh	597.683	726.648
14	Magyar Cukor	11.417.583	20.414.891
15	Moravskoslezske Cukrovary	14.038.937	15.550.090
16	Raffinerie Tirlemontoise S.A.	667.305	675.976
17	Saint Louis Sucre	94.203	99.131
18	Slovenske Cukrovary S.R.O	378.406	-
19	Südzucker Aktiengesellschaft	3.732.515	6.558.638
20	Sudzucker Moldova	2.523.102	45.940.342
21	Sudzucker Versicherungs	28.540	67.513
22	AGRANA Research & Innovation (fost Zuckerforschung Tulln)	27.721	18.257
	Dobanzi credite		
24	Agrana Group-Services Gmbh/dobanzi&rez.net hedging	7.488.732	7.689.524
	Total cumparari	**552.835.578**	**273.641.909**

		1.03.2015 - 29.02.2016	1.03.2016 - 29.02.2017
	Detaliu privind vanzarile catre partile legate (lei)	***183.946.593***	***140.492.830***
A.	Vanzari de bunuri(zahar;produse zaharoase,etc)	132.316.040	113.172.674
B.	Venituri din servicii prestate	46.394.117	23.653.208
C.	Venituri din chirii	2.320.961	2.395.078
D.	Venituri din vanzari altele	751.118	271.338
E.	Vanzari certificate emisie gaze cu efect de sera	2.164.357	1.000.532

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

		01.03.2015 28.02.2016	01.03.2016 28.02.2017
	Detaliu privind achizitiile de la partile legate (lei)	***552.835.578***	***273.650.945***
A.	Achizitii de materii prime, zahar, produse zaharoase, indulcitori,etc	534.371.411	247.525.267
B.	Achizitii Servicii	10.669.172	18.436.154
C.	Despagubiri polite asigurari, penalitati	306.263	-
D.	Dobanzi credite	8.351.995	7.949.104
E.	Castiguri/ (pierderi) efective din operatiuni cu derivate financiare	(863.263)	(259.580)

Facilitatile de credit cu institutiile de credit sunt garantate cu garantii corporative emise de Agrana Beteiligungs AG.

De asemenea, pe baza contragarantiilor emise de Unicredit Bank Austria AG, din facilitatea detinuta de AGRANA Beteiligungs AG la aceasta institutie de credit, sunt emise scrisori de garantie la ordinul Agrana Romania SA de catre Unicredit Tiriac Bank SA (nota 9).

NOTA 19: EVENIMENTE ULTERIOARE

Directoratul Societatii nu are cunostinte de alte evenimente ulterioare datei bilantului care ar putea avea un impact semnificativ si ar trebui prezentate in aceste situatii financiare.

A se vedea si nota 21.1 Taxare.

NOTA 20: ELEMENTE EXTRAORDINARE

Nu avem cazuri de natura elementelor individuale de venituri sau de cheltuieli care au o marime sau o incidenta exceptionala.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialed for identification

NOTA 21: CONTINGENTE

21.1 Taxare

Toate sumele datorate bugetului de stat pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si armonizare cu legislatia europeana, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor in legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare. In cazul in care autoritatile statului descopera incalcari ale prevederilor legale din Romania. acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcari ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat.

Din data de 19 noiembrie 2012, conform Avizului de Inspectie Fiscala emis de Directia Generala de Administrarea a Marilor Contribuabili Bucuresti, Agrana Romania SA a facut obiectul unei inspectii fiscale generale pentru perioada cuprinsa intre 1.01.2006 - 31.12.2011. Obiectul inspectiei fiscale generale l-au constituit urmatoarele taxe:

Obligatie Fiscala	**Perioada Controlata**
Impozit Profit	01.01.2006-31.12.2011
Impozit venituri persoane nerezidente	01.01.2007-31.12.2011
Accize	01.01.2010-31.12.2011
TVA lunar	01.01.2007-31.12.2011
CAS Angajator	01.01.2007-31.12.2011
CAS Angajat	01.01.2007-31.12.2011
CAS Accidente munca	01.01.2007-31.12.2011
Somaj angajator	01.01.2007-31.12.2011
Somaj angajat	01.01.2007-31.12.2011
Fond garantare	01.01.2007-31.12.2011
Sanatate angajator	01.01.2007-31.12.2011
Sanatate angajat	01.01.2007-31.12.2011
Venituri salarii	01.01.2007-31.12.2011
Varsaminte pentru persoane handicap	01.01.2007-31.12.2011

La data intocmirii prezentelor Note , inspectia a fost finalizata, societatii fiindu-i comunicat Raportul de Inspectie Fiscala F-MC 92/31.03.2017 si Decizia de impunere F-MC155/31.03.2017. Mentionam ca, printre anexele raportului de inspectie fiscala mai sus mentionat se numara si doua procese verbale intocmite in temeiul art. 108 din OG 92/2003 privind Codul de procedura fiscala. Pana la data intocmirii prezentelor note, Societatii nu i-a fost comunicat nici un alt document oficial in legatura cu aceste procese verbale.

Prin raportul de Inspectie Fiscala F-MC 92/31.03.2017 si Decizia de impunere F-MC155/31.03.2017 mai sus mentionate s-a stabilit in sarcina societatii obligatia de plata a sumei de 95.850.063 lei, din

care: 44.512.150 lei - debit principal, 44.661.092 lei – dobanzi/majorari de intarziere si 6.676.821 lei - penalitati

Societatea a depus notificare in baza articolului 4 din OUG nr. 44/2015 privind acordarea unor facilitati fiscale, cu modificarile si completarile ulterioare („OUG 44/2015"), coroborate cu art. 3 din Ordinul nr. 3831/2015 pentru aprobarea Procedurii de aplicare a prevederilor OUG 44/2015 („Procedura de aplicare a OUG 44/2015"), exprimandu-si intentia de a beneficia de prevederile OUG 44/2015, respectiv de a beneficia de anularea obligatiilor accesorii de plata prevazute la art. 2, alin. (2) din Procedura de aplicare a OUG 44/2015. La data intocmirii prezentelor Note, s-a comunicat decizia de amanare la plata in vederea anularii sumelor care corespund procentelor relevante de obligatii accesorii in baza prevederilor OUG 44/2015, pentru suma de 32.784.242 lei, Agrana Romania efectuand catre bugetele de stat plata sumei de 63.065.821 lei.

Impotriva deciziei de impunere si a raportului de inspectie fiscala emise de DGAMC, Agrana Romania a depus contestatie in data de 04.05.2017, societatea urmand sa se prevaleze de toate caile de atac prevazute de lege in acest sens .

Din considerente prudentiale, conducerea Societatii a dispus efectuarea unei analize privind eventuale implicatii ale inspectiei fiscale generale mentionate mai sus si pentru perioada ulterioara controlului (01 ianuarie 2012 – 28 februarie 2017).In urma acestei analize,Societatea a implementat o serie de masuri ce isi propun reducerea riscurilor fiscale in anumite zone operationale din activitatea societatii. Societatea considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare, in masura in care este cazul.

Societatea a optat pentru execitiu financiar diferit de cel calendaristic, potrivit prevederilor art.27 alin (3) din Legea contabilitatii 82/1991 republicata. De asemenea, societatea a optat, potrivit art.16 alin (5) din Legea 227/2015, ca exercitiul fiscal sa corespunda cu cel financiar.

Exercitiul financiar si fiscal incepe la data de 01 martie si se incheie la data de 28/29 februarie ale anului urmator.

In exercitiul financiar incheiat la 28 februarie 2017, Societatea a inregistrat o pierdere contabila in suma de 44.527.455 lei.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

Impozitul pe profit curent se calculeaza pe baza situatiilor financiare intocmite in conformitate cu legislatia fiscala. Reconcilierea rezultatului fiscal cu rezultatul contabil la data de 28 februarie 2017 este prezentata in tabelul urmator:

Lei		29.02.2016	28.02.2017
1	Profit/(Pierdere) contabila	(12.358.909)	(44.527.455)
2	Venituri neimpozabile	20.888.121	6.590.594
3	Alte deduceri	26.958.291	31.478.686
4	(Pierdere) dupa deduceri (rd.1-rd.2-rd.3)	(60.205.321)	(82.596.735)
5	Cheltuieli nedeductibile/elemente similare venitului	47.189.229	114.739.612
6	Profit/ (Pierdere) fiscal(a) inainte de reportarea pierderii (rd.4+rd.5)	(13.016.092)	32.142.877
7	Pierdere fiscala din anii precedent	(150.306.181)	(163.322.273)
8	Profit impozabil/ (pierdere) (rd.6-rd.7)	(163.322.273)	(131.179.396)
9	Total impozit pe profit	-	-
10	Sume reprezentant sponsorizari/.mecenat,conf.legii		
11	Impozit pe profit datorat (rd.9-rd.10)	-	-
12	Datorie/ (creanta) impozit pe profit la inceputul exercitiului financiar	(2.159.695)	(2.159.695)
13	Impozit platit in cursul anului	-	-
14	Impozit pe profit de plata/ (de recuperat) la sfarsitul exercitiului financiar	(2.159.695)	(2.159.695)

Impozitul pe profit pentru anul incheiat la 28 februarie 2017 a fost calculat conform reglementarilor fiscale in vigoare, prin aplicarea unei rate de 16% asupra rezultatului fiscal determinat conform situatiei prezentate mai sus.

Conform reglementarilor legale actuale pierderile fiscale, inregistrate ulterior datei de 1 ianuarie 2009 au o perioada de reportare de 7 ani. Anul fiscal 2016 finalizandu-se cu profit fiscal de 32.142.877 lei, s-a recuperat din pierderea fiscala inregistrata in anul 2013, astfel incat pierderea fiscala cumulata de recuperat in anii urmatori este de 131.179.396 lei (163.322.273 lei la 29 februarie 2016), provenind din anii:

An	Pierdere fiscala
2013	55.706.006
2014	62.457.298
2015	13.016.092
Total	**131.179.396**

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

21.2 Pretul de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzactii realizata cu partile affiliate are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite

KPMG
20. IUN. 2017
Semnat pentru identificare
Initialised for identification

intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza "conditiilor normale de piata".

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.

Conducerea Societatii considera ca detine documentatia suport corespunzatoare conform prevederilor legale pentru sustinerea necesitatii si a tratamentului fiscal aplicat tranzactiilor cu partile afiliate si ca acestea respecta principiul „conditiilor normale de piata".

Ca parte a controlul mentionat la nota 21.1 "Taxare", autoritatile fiscale au verificat si dosarul preturilor de transfer pentru perioada 2006 – 2011.

21.3 Pretentii de natura juridica

La 28 februarie 2017 Conducerea Societatii estimeaza ca in afara de aspectele deja avute in vedere la pregatirea situatiilor financiare, nu exista alte pretentii de natura juridica care sa afecteze situatiile financiare.

21.4 Aspecte legate de mediu

La 28 februarie 2017 (si 29 februarie 2016), Societatea nu a inregistrat nici o datorie referitoare la costuri anticipate, incluzand taxe legale si de consultanta, studii, proiectare si implementare a planurilor de remediere a problemelor de mediu. Societatea nu considera costurile asociate cu problemele mediului inconjurator ca fiind semnificative.

21.5 Riscul ratei dobanzii

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le are.

21.6 Riscul variatiilor de curs valutar

Societatea are tranzactii si imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala (RON).
Societatea utilizeaza instrumente financiare pentru a limita expunerea la variatiile de curs valutar. A se vedea si nota 22.3 Alte angajamente.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

21.7 Riscul de credit

Societatea este supusa unui risc de credit datorat creantelor sale comerciale. Politica Societatii este ca toti clientii care doresc sa desfasoare relatii comerciale in conditii de creditare fac obiectul procedurilor de verificare. Mai mult decat atat, soldurile de creante sunt monitorizate permanent, astfel incat expunere Societatii la riscul unor creante neincasabile sa fie cat mai redusa.

21.8 Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient şi a unor linii de credit disponibile. Datorita naturii activitatii, Societatea urmareşte sa aiba flexibilitate în posibilitatile de finantare, prin mentinerea de linii de credit disponibile pentru finantarea activitatilor de exploatare.

21.9 Riscul de piata

Piata zaharului si izoglucozei din Uniunea Europeana va fi modificata semnificativ prin anularea sistemului de productie sub regim de cote nationale valabil din anii '70, anul de piata octombrie 2016 - septembrie 2017 fiind ultimul sub actualul sistem.

Un prim efect al anularii sistemului de productie sub regim de cote nationale, ar putea fi cresterea concurentei pe piata Uniunii Europene, surplusul actual de productie (zaharul in afara cotei) putand fi pus in libera circulatie si comercializat in UE ulterior datei de 30.09.2017.

Un al doilea efect potential imediat va fi transformarea Uniunii Europene in exportator net de zahar alb, producatorii europeni avand capacitatea si resursele de a recastiga pietele pierdute in 2006 in urma deciziei OMC de limitare a exporturilor UE.

Un al treilea efect probabil il reprezinta consolidarea/ concentrarea productiei in cateva companii multinationale, in detrimentul jucatorilor mici, cu diversificare redusa a bussinesului si fara putere financiara.

Fiind deja o piata cu deficit de productie dar cu surplus de capacitate de procesare, Romania a resimtit partial efectele unei piete concurentiale, restructurarea sectorului ducand la existenta actuala a doar trei mari producatori in piata, toti fiind membri ai unor grupuri puternice europene (AGRANA/ Pfeiffer&Langen/ TEREOS). Cel de-al patrulea producator local, Fabrica de Zahar Bod, in proprietatea unui investitor roman, este actualmente in insolventa, continuarea activitatii de procesare/ comercializare fiind incerta.

Restructurarea sectorului a creat oportunitati si pentru traderii mondiali de zahar, acestia incercand in ultimii ani sa patrunda pe piata din Romania. Cota lor de piata actuala este insa una redusa, costurile de intrare, logistice (de transfer) sau procesare locala, fiind bariere majore intr-o crestere spectaculoasa sau care sa afecteze serios piata locala.

In continuare piata zaharului din Romania este sub media europeana, atat din punct de vedere al consumului cat si al diversitatii produselor. Pe masura ce puterea de cumparare va creste, estimam si o dezvoltare a pietei de desfacere locala.

Campaniile insistente de reducere a consumului de zahar pentru combaterea obezitatii au avut efecte minore asupra consumului in Romania, atat casnic cat si industrial. Costurile semnificative de inlocuire si efectele similare ale inlocuitorilor asupra obezitatii, au dus la o diminuare a efectelor campaniilor de demonizare a zaharului.

Semnat pentru identificare | Initialised for identification
KPMG
20. IUN. 2017

In acelasi timp, odata cu regimul cotelor, va disparea si pretul minim garantat pentru sfecla de zahar, cu efecte imediate in zonele de cultura cu randamente slabe. In Romania, aceste efecte asupra culturii au fost compensate prin subventiile agricole – in exercitiul financiar 2015-2020, cultura sfeclei din Romania are cele mai mari subventii cuplate din Comunitate (peste 600 EUR/ha).

Conducerea societatii monitorizeaza constant mediul in care activeaza societatea si aprecieaza ca prin strategiile aflate in curs de implementare poate face provocarilor si tendintelor din piata zaharului.

NOTA 22: ANGAJAMENTE

22.1 Angajamente de capital

La 28 februarie 2017, Societatea are angajamente date, aferente contractelor de achizitie de imobilizari corporale in valoare de 278.086 lei (2.531.140 lei la 29 februarie 2016).

22.2 Angajamente asumate aferente contractelor de leasing operational incheiate

Societatea are incheiate contracte de chirie pentru diverse spatii. Sumele de plata conform acestor contracte de chirie sunt dupa cum urmeaza:

Denumire furnizor	Perioada contract	Valoare	Moneda
AGRISOL INTERNATIONAL	01/02/2013 - 31/12/2017	8.015	euro/luna
EURORENT	01/03/2012 - 01/03/2019	3.000	euro/luna
HEIN ROMANIA	15/09/2001 -09/04/2019	2.800	euro/luna
HOTEL MANAGEMENT	27/10/2010 - 30/06/2017	1.200	lei/luna
CMG Financing&Restructuring Consultancy	04/08/2015 - 03/08/2017	800	euro/luna
MICUSAN VIORICA	01/01/2017 - 31/12/2017	1.400	lei/luna
Pantelimon Logistic Center	01/01/2013 - 01/10/2017	375	euro/luna
TRANSILVANIA CONSTRUCTII	18/02/2016 - 18/02/2018	3.546	euro/luna
Marsat SA	02/02/2015 - 31/07/2017	17.365	euro/luna
RAI 88 IMPEX SRL	25/11/16 - 31/03/2017	3.150	euro/luna

In baza contractelor de chirii valabile la data de 28 februarie 2017 societatea are obligatii de plata viitoare aferente acestor contracte pe termen scurt in valoare de 1.292.777 lei si pe termen lung in valoare de 330.750 lei, in total reprezentand suma de 1.623.527 lei (2.109.086 lei la 29 februarie 2016).

22.3 Alte angajamente

La 28 februarie 2017, Societatea a contractat prin intermediul companiei afiliate Agrana Group Services GMBH instrumente derivate de tipul contractelor forward avand ca suport cursul de schimb EUR/RON. Conform contractului Societatea s-a angajat a cumpara in luna mai 2017 suma de 43.994.021 EUR contra

Semnat pentru identificare | Initialised for identification
KPMG
20. IUN. 2017

sumei de 199.704.526 RON. Valoarea justa a acestor instrumente financiare la 28 februarie 2017 este de 199.339.122 RON. Instrumentele financiare in sold la 29 februarie 2016 si inchise in cursul exercitiului financiar incheiat la 28 februarie 2017 au generat un castig net de 259.580 lei.

22.4 Garantii

Societatea nu a primit si nu a oferit garantii la data de 28 februarie 2017, cu exceptia garantiilor bancare emise in favoarea diferitilor beneficiari asa cum sunt prezentate la nota 9 "Datorii".

.....	.....
Membru Directorat	Contabil Sef
Patrick Leamy	Cosmin Draghici

24/05/2017

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

AGRANA ROMANIA SA
SOCIETATE ADMINISTRATA IN SISTEM DUALIST
CUI 2083757 J40/4411/2008

RAPORTUL DIRECTORATULUI
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR
INCEPUT LA 1 MARTIE 2016 SI INCHEIAT LA 28 FEBRUARIE 2017

1. PREZENTAREA SOCIETATII

Societatea Agrana Romania S.A. fiinteaza sub aceasta denumire din 7 martie 2005 in urma procesului de fuziune prin absortie dintre Zaharul Romanesc SA Buzau in calitate de societate absorbanta si Danubiana Roman SA si Agrana Romania Holding and Trading Company SRL Bucuresti, in calitate de societati absorbite.

Societatea Agrana Romania S.A. este o societate de drept roman, pe actiuni, administrata in sistem dualist, cu sediul social in Bucuresti, sector 1, Soseaua Straulesti nr. 178-180, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/4411/10.03.2008.

Actionarul principal al societatii este Agrana Zucker GmbH, detinand 98.40 % din capitalul social al acesteia.

Structura actionariatului se regaseste mai jos:

Actionari	**Capital social** RON	**nr. actiuni**	**valoare/actiune** RON/actiune	**Participare** %
Agrana Zucker GMBH	79.625.373	796.253.730	0,10	98,40
AAAS	585.686,50	5.856.865	0,10	0,72
Altii	707.974,3	7.079.743	0,10	0,88
TOTAL	**80.919.033,80**	**809.190.338**	**0,10**	**100**

Societatea este parte a grupului Agrana. Situatiile financiare anuale consolidate sunt intocmite la nivelul societatii – mama, AGRANA Beteiligungs AG, entitatea tip holding ce detine majoritatea titlurilor Agrana Zucker GMBH, actionarul majoritar al Societatii Agrana Romania SA, avand sediul social la Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, Viena, Austria. Aceste situatii financiare anuale consolidate au caracter public si pot fi obtinute de pe site-ul societatii-mama: www.agrana.com.

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti, Sistemul alternativ de tranzactionare AeRO, sub simbolul BETA.

Semnat pentru identificare KPMG 20. IUN. 2017 Initialised for identif

Situatiile financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 28 februarie 2017 au caracter public si pot fi obtinute de pe site-ul Societatii: agrana.ro sectiunea Info Actionari.

Administrarea Societatii s-a facut in sistem dualist, prin Directorat si Consiliu de Supraveghere.

Componenta Consiliului de Supraveghere in perioada 1 martie 2016 - 28 februarie 2017 a fost urmatoarea:

Martin Doppler	(1 martie 2016 - 28 februarie 2017)
Andreas Schroeckenstein	(1 martie 2016 - 28 februarie 2017)
Roman Knotzer	(1 martie 2016 - 28 februarie 2017)

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt numiti pentru o perioada de 4 ani.

Componenta Directoratului in perioada 01 martie 2016 – 28 februarie 2017 a fost urmatoarea:

1.03.2016 – 28.08.2016:

Iulia Gabriela Petrea – Presedinte;

Catalin Adrian Limbidis;

Madalina Andreea Roman;

29.08.2016 – 13.11.2016:

Iulia Gabriela Petrea – Presedinte;

Catalin Adrian Limbidis;

Adriana Manuela Vasii;

14.11.2016 – 31.01.2017:

Iulia Gabriela Petrea – Presedinte;

Catalin Adrian Limbidis;

Patrick Leamy;

1.02.2017 – 28.02.2017:

Iulia Gabriela Petrea – Presedinte;

Emilian Dobrescu;

Patrick Leamy;

La 28 februarie 2017, Societatea detinea actiuni la urmatoarele entitati afiliate:

- 9.900 parti sociale la Agrana Buzau S.R.L. reprezentand 99.000 lei respectiv 99% din capitalul social;
- 9.900 parti sociale la Agrana Tandarei S.R.L. reprezentand 99.000 lei respectiv 99% din capitalul social;
- 99 parti sociale la Agrana Agro S.R.L Roman reprezentand 990 lei, respectiv 99% din capitalul social.

In conformitate cu prevederile OMFP nr. 1802/ 2014 cu modificarile ulterioare, Societatea are obligatia legala sa intocmeasca situatii financiare consolidate.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identif

2. REZULTATE GENERALE

Societatea Agrana Romania S.A. are ca obiect principal de activitate producerea si comercializarea zaharului si a produselor derivate.

2.1. PRODUCTIE OBTINUTA

Pe parcursul exercitiului financiar 1.03.2016 - 28.02.2017 AGRANA ROMANIA SA a obtinut, in nume propriu, in fabricile sale sau din contracte de procesare incheiate cu firme terte si afiliate, o cantitate de 193.061 tone zahar alb.

Echipamentele si suprafetele aferente productiei primare din fabrica Buzau au fost inchiriate catre Agrana Buzau SRL, aceasta societate folosindu-le pentru rafinarea a 97.037 tone zahar brut.

Societatea a prelucrat in nume propriu sau pentru afiliati si terti, in fabrica din Roman o cantitate de 45.255 tone de zahar brut si 390.150 tone sfecla de zahar.

In baza unui contract de prelucrare a radacinilor de sfecla de zahar incheiat intre Agrana Romania SA VIRO TVORNICA ŠEĆERA d.d si respectiv intre Agrana Romania SA si SLADORANA DOO, compania a prelucrat in fabrica din Roman o cantitate de 207.450 tone de sfecla, obtinand 30.000 tone zahar alb „in cota" pentru compania mentionata anterior.

In baza unor contracte de prelucrare a radacinilor de sfecla de zahar semnate in Octombrie 2016, compania Agrana Zucker GmbH a procesat (in fabricile ei din Austria) pentru AGRANA ROMANIA S.A. o cantitate de 228.436 tone de sfecla, obtinand 35.000 tone zahar alb „in afara cotei".

2.2. INVESTITII/ REPARATII CAPITALE

Principalele proiecte de investitii/ reparatii capitale initiate/ finalizate in cursul exercitiului financiar incheiat la 28 februarie 2017, in vederea eficientizarii activitatii economice a Societatii si respectarii reglementarilor de mediu incidente, au fost:

- Modernizarea sistemului colectare condens fabrica Buzau

Proiectul a avut ca scop inlocuirea vechilor recipienti de colectare condens de tip Niessner, an fabricatie 1968, ce nu mai intruneau conditiile de siguranta in exploatare si de aliniere la normativele ISCIR, prin instalarea unui nou recipient cu 3 compartimente, cu conductele si aparatura de automatizare aferente. Creste astfel siguranta in exploatare prin operarea de la calculatorul de proces iar alte avantaje aduse de aceasta investitie constatu in reducerea pierderilor de energie termica si in reducerea cheltuielilor de mentenanta.

- Conditionarea silozului nr.1 sucursala Buzau

In cadrul sucursalei Buzau, s-a realizat o instalatie de insuflare controlata aer conditionat in zaharul proaspat introdus in siloz, cu controlul automat al umiditatii si al temperaturii in spatiul de depozitare.Prin aceasta solutie tehnica implementatat s-a obtinut cresterea nivelului calitativ al produsului, prin impiedicarea formarii bulgarilor de zahar in siloz) fapt ce conduce la reducerea cheltuielilor cu reprocesarea.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

- Consolidarea turnului insacuire fabrica Buzau

Lucrarile de consolidare au fost executate pentru conformarea cu cerintele normativelor in vigoare privind rezistenta la seism a cladirilor, realizandu-se in cadrul acestui proiect interventii la fundatii, stalpi si grinzi de rezistenta, pereti, conform documentatiei de specialitate.

- Continuarea lucrarilor de modernizare a silozurile fabricii din Roman

Prin montarea sistemului de conducte si canale aer conditionat pentru silozul nr. 2 s-au imbunatatit conditiile de depozitare ale zaharului in aceasta celula, datorita unui control sporit al umiditatii si temperaturii.

- Modernizarea cazanului de abur nr. 2 al fabricii din Roman

Proiectul, realizat in special pentru conformarea cu cerintele privind protectia mediului, a constat in reparatia sistemului de tevi fierbatoare, schimbarea armaturilor, montarea de arzatoare cu Nox redus si refacerea automatizarii intregului ansamblu.

- Achizitia de echipamente agricole in cadrul sucursalei Roman:

-achizitie incarcator frontal Ropa Maus, investitie ce permite incarcarea de radacini de sfecla de zahar in conditii optime de pre-curatire.
-achizitie masina erbicidat ce confera randamant de stropire otpim in perioada de aplicare.
-achizitie masina de aplicat amendamente investitie necesara pentru aplicarea carbonatului de calciu rezultat in urma procesarii sfeclei pentru zahar

- Conditionarea silozului nr.1 din cadrul fabricii de zahar Agrana din Roman

Prin acest proiect de investii s-au imbunatatit simtitor conditiile de pastrare a zaharului, temperatura si umiditatea fiind foarte bine controlate.

2.3. CIFRA DE AFACERI

In cursul exercitiului financiar 1.03.2016 – 28.02.2017 Societatea a inregistrat o cifra de afaceri in valoare de 801.372.602 lei. Componenta acesteia, precum si structura vanzarilor de zahar alb pe canale de distributie, in valori absolute si procente, sunt prezentate in cele ce urmeaza:

Indicatorul	***UM***	***01.03.2015 29.02.2016***	***01.03.2016 28.02.2017***
1. Total vanzari zahar	tone	372.880	287.310
2. Cifra de afaceri (neta), din care:	RON	918.965.204	801.372.601
- *Vanzari de zahar alb*	*RON*	*791.732.773*	*723.661.940*
- *Vanzari subproduse si alte marfuri*	*RON*	*61.775.448*	*43.308.543*
- *Vanzari diverse si servicii*	*RON*	*65.456.984*	*34.402.118*

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

Vanzari zahar alb *01.03.16 – 28.02.2017*	**Valoare RON**	**%**
Intern, din care:	609.923.606	84,28%
-Retail	*432.308.860*	*59,74%*
-Industrie	*171.308.358*	*23,67%*
-Altele	*6.306.388.*	*0,87%*
Vanzari intracomunitare/ pe teritoriul altor state membre	60.846.225	8,41%
Export	52.892.109	7.31%

3. INFORMATII FINANCIARE

3.1. Indicatori financiari

Indicatorii financiari realizati de AGRANA ROMANIA SA in anul financiar incheiat la 28 februarie 2017, sunt prezentati in cele ce urmeaza:

RON	**1.03.2015 - 29.02.2016**	**1.03.2016 - 28.02.2017**
Cifra de afaceri	918.965.204	801.372.601
Venituri operationale	893.682.285	899.512.302
Cheltuieli operationale	893.833.270	934.810.518
Profit /pierdere operational	(150.985)	(35.298.216)
Venituri financiare	6.357.957	7.091.815
Cheltuieli financiare	14.545.960	16.321.054
Pierdere financiara	(8.188.003)	(9.229.239)
Total venituri	900.040.242	906.604.117
Total cheltuieli	908.379.230	951.131.572
Rezultat brut	(8.338.988)	(44.527.455)
Impozit pe profit	-	-
Rezultat net	(8.338.988)	(44.527.455

Pentru perioada 1.03.2016 - 28.02.2017, Societatea a inregistrat o pierdere operationala de 35.298.216 lei. Comparand aceste valori cu pierderea operationala in suma de 150.985 RON, inregistrata in cursul exercitiului financiar incheiat la 29 februarie 2016, se observa o evolutie negativa a performantei activitatii de exploatare a Societatii, rezultatul operational fiind impactat de provizionul in valoare de 63.065.821 lei reprezentand obligatii de plata suplimentare stabilite ANAF in urma finalizarii inspectiei fiscale generale si comunicarii raportului de inspectie fiscala si a deciziei de impunere la 04.04.2017, acte administrative cu privire la care Societatea a efectuat raport curent in conformitate cu prevederile legislatiei pietei de capital. Excluzand acest provizion, rezultatul din exploatare s-ar fi ridicat la un profit din exploatare in suma de 27.767.605 lei, aceasta evolutie pozitiva datorandu-se atat eforturilor depuse de managementul Societatii pentru reducerea costurilor de productie si structurale, precum si unor evolutii favorabile din piata zaharului.

KPMG
20. IUN. 2017

In rezultatul generat de activitatea financiara a Societatii (28.02.2017: pierdere de 9.229.239 RON) este inclus si un castig net in suma de 259.580 RON aferent instrumentelor financiare utilizate de societate.

La 28 februarie 2017, Societatea a contractat prin intermediul companiei afiliate Agrana Group Services GMBH instrumente derivate de tipul contractelor forward avand ca suport cursul de schimb EUR/RON. Conform contractului Societatea s-a angajat a cumpara in luna mai 2017 suma de 43.994.021 EUR contra sumei de 199.704.526 RON. Valoarea justa a acestor instrumente financiare la 28 februarie 2017 este de 199.339.122 RON.

In exercitiul financiar incheiat la 28 februarie 2017, Societatea a inregistrat o pierdere neta de 44.527.455 lei (8.338.988 lei pentru exercitiul financiar incheiat la 29 februarie 2016), avand la 28 februarie 2017, pierderi cumulate de 158.525.467 lei (149.546.764 lei la 29 februarie 2016) si datorii curente nete de 85.996.986 lei (173.962.434 lei la 29 februarie 2016). La data de 28 februarie 2017 activul net al Societatii, determinat ca diferenta între totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, este in suma de 33.853.440 lei, s-a diminuat la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris respectiv suma de 40.459.517 lei.

Proiectiile realizate de conducere au in vedere ca activitatea sa devina profitabila pe termen mediu. In aceasta perioada, Societatea este dependenta, in primul rand de sprijinul continuu acordat de actionarul majoritar, prin creditele acordate. Societatea se bazeaza pe sprijinul financiar acordat de actionarul majoritar al acesteia pentru a putea sa isi continue activitatea in viitorul previzibil.

In urma finalizarii procedurilor de subscriere/ majorare a capitalului social, rezultatul a fost aprobat prin hotararea Directoratului din data de 16.08.2016, prin care s-au dispus urmatoarele:

- majorarea capitalului social al Societatii cu suma de 66.464.819 RON, reprezentand aport in numerar, in speta de la 14.454.215 lei la 80.919.034 lei. Noul capital social în valoare de 80.919.034 RON este împărţit în 809.190.338 acţiuni, fiecare cu o valoare nominală de 0,1 lei/ actiune;
- in urma finalizarii procesului de subscriere, societatea Agrana Zucker GmbH, societate austriaca avand sediul in Viena, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020, inregistrata cu nr. FN 51.929t, detine un numar de 796.253.730 actiuni cu o valoare totala nominala de 79.625.373 lei, reprezentand 98.4013% din capitalul social al Societatii.

Situatiile financiare individuale au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii, conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa isi continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

In intervalul de timp imediat urmator aprobarii situatiilor financiare aferente exercitiului 01.03.2016 – 28.02.2017, conducerea societatii va analiza si identifica solutia optima in vederea reconstituirii activului net in conformitate cu prevederile legale incidente si va convoca de indata adunarea generala extraordinara a actionarilor, careia ii va inainta raportul cu privire la situatia patrimoniala a societatii si propunerea de reconstituire a activului net.

Semnat pentru identificare | Signed for identification
KPMG
20. IUN. 2017

3.2. Analiza creantelor si a datoriilor

La data de 28 februarie 2017, situatia datoriilor si creantelor Societatii se prezenta astfel:

CREANTE

Lei	29.02.2016	28.02.2017	Termen de lichidare	
			sub 1 an	peste 1 an
Total, din care:	**96.902.191**	**70.652.577**	**70.652.577**	-
1. Creante comerciale, din care:	**65.069.362**	**41.126.210**	**41.126.210**	-
- Clienti terti	81.430.023	57.533.064	57.533.064	-
- Ajustari privind depreciere creante terti	-16.360.661	-16.406.854	-16.406.854	-
2. Alte creante, din care	**20.132.154**	**16.103.336**	**16.103.336**	-
- Alte creante terti	20.132.154	16.103.336	16.103.336	-
- Ajustari depreciere debitori diversi	-	-	-	-
3. Sume de incasat de la parti afiliate	**11.700.675**	**13.423.031**	**13.423.031**	-
- Creante comerciale	11.700.675	13.423.031	13.423.031	-
- Alte creante de la entitati affiliate	-	-	-	-
- Ajustari privind creante entitati afiliate	-	-	-	-

DATORII

Lei	29.02.2016	28.02.2017	Termen de exigibilitate	
			sub 1 an	peste 1 an
Total, din care:	**471.403.411**	**449.498.561**	**449.498.561**	-
1. Avansuri incasate in contul comenzilor	**464.949**	**948.382**	**948.382**	-
2. Datorii comerciale din care:	**16.564.171**	**34.873.072**	**34.873.072**	-
Furnizori interni	15.079.845	23.655.327	23.655.327	-
Furnizori externi	1.484.326	11.217.745	11.217.745	-
3. Sume datorate entitatilor afiliate	**445.969.043**	**407.802.625**	**407.802.625**	-
Imprumuturi de la entitati afiliate	407.033.131	332.621.009	332.621.009	-
Datorii comerciale catre entitati afiliate	38.935.912	75.181.616	75.181.616	-
4. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	**8.405.248**	**5.874.482**	**5.874.482**	-

Semnat pentru identificare / Initialised for identific
KPMG
20. IUN. 2017

3.3. Resurse financiare

Resursele financiare necesare activitatii de productie au fost asigurate din vanzari de zahar, melasa, produse zaharoase, servicii, precum si din credite.

Societatea are implementat, prin intermediul societatii afiliate Agrana Group Services Gmbh, un program de management al lichiditatilor de tipul "payment factory", principalele componente/ caracteristici ale acestuia fiind:

- ✓ Inhouse bank;
- ✓ Managementul platilor domestice si externe prin intermediul sistemului informatic integrat SAP;
- ✓ Autorizarea electronica a pachetelor de plati conform regulilor stabilite prin matricea de aprobari;
- ✓ Efectuarea de schimburi valutare si tranzactii derivative avand ca suport cursul de schimb;
- ✓ Finantarea prin intermediul inhouse bank si a facilitatilor de credit datate 14 Iunie 2003 (facilitate de credit de tip revolving, multicurrency, in suma de 55.000.000 EUR, comuna cu Agrana Buzau SRL, Agrana Tandarei SRL si Agrana Agro SRL) si 30 Septembrie 2004 (facilitate de credit de tip revolving, multicurrency, in suma de 20.000.000 EUR), ambele oferite de Agrana Group Services Gmbh.

Dobanda este de 1M EURIBOR + 1.75% p.a. pentru solduri creditoare denominate in Euro.

La 28 februarie 2017 (si 29 februarie 2018), soldul datoriilor financiare contractate de la entitati afiliate se regaseste mai jos:

Datoriile comerciale catre societatile afiliate sunt detaliate in notele la situatiile financiare individuale.

	28.02.2017			29.02.2016		
	Sold in moneda tranzactie	Moneda	Sold LEI	Sold in moneda tranzactie	Moneda	Sold LEI
Imprumut RON	82.143.401	RON	82.143.401	82.123.542	RON	82.123.542
Imprumut EUR	55.464.483	EUR	250.477.607	72.699.720	EUR	324.909.589
Total			**332.621.008**			**407.033.131**

Facilitati de credit contractate de la institutiile de credit

La 28 februarie 2017, Societatea beneficia de urmatoarele facilitati de credit de la institutiile de credit:

- Facilitate de credit pentru emiterea de scrisori de garantie/acreditive, comuna cu Agrana Buzau SRL si Agrana Tandarei SRL, acordata de Unicredit Bank, in suma totala de 5.000.000 Euro, facilitate garantata cu ipoteca mobiliara asupra conturilor bancare curente deschise la banca. Facilitatea expira la data de 15 noiembrie 2021.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

La data de 28 februarie 2017, pe baza contragarantiilor emise de Unicredit Bank Austria AG, din facilitatea detinuta de AGRANA Beteiligungs AG la aceasta institutie de credit, sunt emise urmatoarele scrisori de garantie la ordinul Agrana Romania SA de catre Unicredit Tiriac Bank SA:

Numar Garantie	Data emitere	Beneficiar	Suma	Moneda	Data Expirare
Amendament 2 la 00888-020180276 25/09/2015	01/11/2016	APIA	6.542.642	RON	31/01/2018
Amendament 2 00888-02-0282291	01/11/2016	APIA	8.143.724	RON	31/01/2019

- Facilitate de credit suport pentru emiterea de scrisori de garantie si acreditive, oferita de Raiffeisen Bank Romania, comuna cu Agrana Buzau SRL si Agrana Tandarei SRL in suma totala de 5.000.000 euro, facilitate garantata cu ipoteca mobiliara asupra conturilor bancare curente deschise la banca. Facilitatea expira la data de 30 aprilie 2021.

La data de 28 februarie 2017, in baza facilitatii mentionate sunt eliberate scrisorile de garantie de mai jos:

Numar Garantie	Data emitere	Beneficiar	Suma	Moneda	Data Expirare
Amendament 1 la GI/60905	20/10/2016	APIA	21.386	RON	31/03/2018
GI/62134	13/12/2016	BIROUL VAMAL DORNESTI	6.650.000	RON	30/04/2017
GI/62278	28/12/2016	BIROUL VAMAL GALATI	530.000	RON	31/03/2017
Amendament 1 la GI/62279 28.12.2017	27/01/2017	BIROUL VAMAL DORNESTI	4.530.000	RON	31/03/2017

In cursul exercitiului financiar curent (01.03.2016-28.02.2017) Societatea nu a mai prelungit facilitatea de credit pentru finantarea capitalului de lucru de tip overdraft , contractata de la Raiffeisen Bank SA , facilitatea in valoare de 10.000.000 lei.

De asemenea in cursul exercitiului incheiat la 28 Februarie 2017, Societatea a modificat termenii contractuali ai facilitatii de credit contractate de la Unicredit Bank SA, in sensul eliminarii din scopul facilitatii a descoperitului pe cont (overdraft), utilizarea cash nemai fiind posibila. Facilitatea poate fi utilizata pentru emiterea de garantii bancare si acreditive documentare,valoarea facilitatii diminuandu-se la suma de 5.000.000 EUR .

Toate facilitatile de credit cu institutiile de credit sunt garantate cu garantii corporative emise de Agrana Beteiligungs AG.

4. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A SOCIETATII

Principalul obiectiv pe termen mediu al managementului Societatii il reprezinta realizarea unui rezultat operational pozitiv. In vederea atingerii acestui obiectiv, se intentioneaza mentinearea cotei de piata actuale, utilizarea optima a facilitatilor de productie proprii din Buzau si Roman, precum si continuarea politicii de reducere a costurilor structurale. Societatea va directiona si in anii urmatori resurse financiare importante catre investitii pentru cresterea eficientei productiei, imbunatatirea calitatii produselor si protectia mediului inconjurator. AGRANA ROMANIA SA si-a propus sa ramana in continuare o sustinatoare activa a culturii de sfecla de zahar locale, prin furnizarea atat de inputuri de buna calitate cat si de know-how catre fermierii romani.

Anul financiar 2017 va aduce schimbari majore in piata de zahar europeana si bineinteles, in cea romaneasca prin liberalizarea pietei de zahar in Comunitate. In acest context Agrana Romania a

Semnat pentru identificare KPMG 20. IUN. 2017 Initialised for identification

bugetat vanzari totale de peste 271.931 tone zahar, dorind sa aprovizioneze atat clienti activi pe piata romaneasca, cat si companii afiliate si terte care isi desfasoara activitatea in alte tari EU sau non-EU. Rezultatul operational bugetat pentru anul financiar 2017/2018 este de + 4,2 milioane EUR.

In 2017/18 Agrana Romania si-a planificat sa rafineze 137.000 tone zahar brut si sa proceseze o cantitate de minim 438.000 tone sfecla de zahar.

Bugetul de investitii pentru urmatoarele 12 luni se ridica la valoarea de 2,4 milioane EUR, prioritare fiind proiectele ce vizeaza respectarea reglementarilor de mediu incidente (ex: modernizarea canalelor de tratare ape uzate din fabrica Roman), imbunatatirea calitatii produsului finit (ex: conditionarea silozului in fabrica din Buzau, investitii in activitatea de ambalare in ambele fabrici) si modernizare sectorul agricol prin achizitia de echipamente noi.

5. ALTE INFORMATII

5.1. MANAGEMENTUL RISCULUI

In cursul activitatii sale, Societatea este expusa riscului de credit, riscului valutar, riscului de lichiditate, riscului ratei dobanzii si riscului de piata.

a. Riscul de credit

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanţelor sale comerciale. Politica Societatii este ca toti clientii care doresc sa desfasoare relatii comerciale in conditii de creditare fac obiectul procedurilor de verificare. Mai mult decat atat, soldurile de creante sunt monitorizate permanent astfel incat expunere Societatii la riscul unor creante neincasabile sa fie cat mai redusa.

b. Riscul valutar

Societatea are tranzactii si imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala (RON). Societatea utilizeaza instrumente financiare pentru a limita expunerea la variatiile de curs valutar.

c. Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menţinerea de numerar suficient şi a unor linii de credit disponibile. Datorită naturii activităţii, Societatea urmăreşte să aibă flexibilitate în posibilităţile de finanţare, prin menţinerea de linii de credit disponibile pentru finanţarea activităţilor de exploatare.

d. Riscul de rată a dobânzii

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le are.

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017

e. Riscul de piata

Piata zaharului si izoglucozei din Uniunea Europeana va fi modificata semnificativ prin anularea sistemului de productie sub regim de cote nationale valabil din anii '70, anul de piata octombrie 2016 - septembrie 2017 fiind ultimul sub actualul sistem.

Un prim efect al anularii sistemului de productie sub regim de cote nationale, ar putea fi cresterea concurentei pe piata Uniunii Europene, surplusul actual de productie (zaharul in afara cotei) putand fi pus in libera circulatie si comercializat in UE ulterior datei de 30.09.2017.

Un al doilea efect potential imediat va fi transformarea Uniunii Europene in exportator net de zahar alb, producatorii europeni avand capacitatea si resursele de a recastiga pietele pierdute in 2006 in urma deciziei OMC de limitare a exporturilor UE.

Un al treilea efect probabil il reprezinta consolidarea/ concentrarea productiei in cateva companii multinationale, in detrimentul jucatorilor mici, cu diversificare redusa a bussinesului si fara putere financiara.

Fiind deja o piata cu deficit de productie dar cu surplus de capacitate de procesare, Romania a resimtit partial efectele unei piete concurentiale, restructurarea sectorului ducand la existenta actuala a doar trei mari producatori in piata, toti fiind membri ai unor grupuri puternice europene (AGRANA/ Pfeiffer&Langen/ TEREOS). Cel de-al patrulea producator local, Fabrica de Zahar Bod, in proprietatea unui investitor roman, este actualmente in insolventa, continuarea activitatii de procesare/ comercializare fiind incerta.

Restructurarea sectorului a creat oportunitati si pentru traderii mondiali de zahar, acestia incercand in ultimii ani sa patrunda pe piata din Romania. Cota lor de piata actuala este insa una redusa, costurile de intrare, logistice (de transfer) sau procesare locala, fiind bariere majore intr-o crestere spectaculoasa sau care sa afecteze serios piata locala.

In continuare piata zaharului din Romania este sub media europeana, atat din punct de vedere al consumului cat si al diversitatii produselor. Pe masura ce puterea de cumparare va creste, estimam si o dezvoltare a pietei de desfacere locala.

Campaniile insistente de reducere a consumului de zahar pentru combaterea obezitatii au avut efecte minore asupra consumului in Romania, atat casnic cat si industrial. Costurile semnificative de inlocuire si efectele similare ale inlocuitorilor asupra obezitatii, au dus la o diminuare a efectelor campaniilor de demonizare a zaharului.
In acelasi timp, odata cu regimul cotelor, va disparea si pretul minim garantat pentru sfecla de zahar, cu efecte imediate in zonele de cultura cu randamente slabe. In Romania, aceste efecte asupra culturii au fost compensate prin subventiile agricole – in exercitiul financiar 2015-2020, cultura sfeclei din Romania are cele mai mari subventii cuplate din Comunitate (peste 600 EUR/ha).

Conducerea societatii monitorizeaza constant mediul in care activeaza societatea si aprecieaza ca prin strategiile aflate in curs de implementare poate face provocarilor si tendintelor din piata zaharului.

5.2. CONFORMITATEA CU LEGEA CONTABILITATII

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata 2008, modificata si completata, cu prevederile cuprinse in reglementarile contabile aprobate prin Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, si cu prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 4160/2015 privind intocmirea situatiilor financiare anuale de catre entitatile care au optat pentru un exercitiu financiar diferit de anul calendaristic, potrivit art. 27 alin. (3) din Legea contabilitatii 82/1991 republicata 2008, cu modificarile si completarile ulterioare.

Inregistrarile in contabilitate au fost facute cu respectarea Legii Contabilitatii pe baza documentelor justificative, respectandu-se planul general de conturi.

Semnat pentru identificare | KPMG | 20. IUN. 2017 | Initialised for identification

Registrele de contabilitate s-au utilizat in concordanta cu destinatia acestora, permitand in orice moment identificarea si controlul operatiunilor contabile efectuate.
Intrarile, iesirile si transferurile intre depozitele de materii prime, materiale, obiecte de inventar si produse finite, s-au operat in evidenta contabila in baza documentelor primare prevazute in Legea Contabilitatii.

- Notele de receptie au fost intocmite in baza verificarii bunurilor din punct de vedere cantitativ si calitativ, sub directa supraveghere a comisiilor de receptie, in concordanta cu deciziile interne;
- Materialele au fost date in consum pe baza documentelor justificative intocmite de responsabilii fiecarui sector de productie sau serviciu;
- Productia obtinuta a fost predata depozitelor pe baza rapoartelor de productie, notelor de cantar si cu viza CTC;
- Vanzarile s-au facut cu intocmirea imediata a avizelor de insotire a marfurilor, urmate de facturi fiscale, in termenele prevazute de lege.

Pentru verificarea inregistrarii corecte in contabilitate a operatiunilor efectuate, lunar s-a intocmit balanta de verificare. Stocurile scriptice si faptice au fost verificate, prin confruntarea balantelor analitice cu balanta sintetica.

Contabilitatea interna de gestiune a asigurat colectarea si repartizarea cheltuielelor pe destinatii, respectiv pe centre de cost/ comenzi interne/ produse, asigurandu-se astfel o urmarire corecta a costurilor de productie si a costurilor generale.

Inventarierea s-a facut cu respectarea reglementarilor elaborate de Ministrul de Finante cuprinse in Ordinul 2861/ 2009 si a parcurs urmatoarele etape:

- Inventarierea fizica a valorilor materiale si banesti prin numarare, cantarire, aprecierea starii stocurilor si a vandabilitatii acestora;
- Confirmarea soldurilor de la principalii clienti si furnizori;
- Confirmarea soldurilor cu institutiile bancare, atat pentru disponibilitati cat si pentru creditele aflate in derulare;
- Inventarierea si re-analizarea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli.

In valorificarea inventarierii s-a urmarit punerea de acord a situatiilor faptice cu evidenta contabila.

5.3. ASPECTE LEGATE DE MEDIU

Romania se afla in prezent intr-o perioada de rapida armonizare a legislatiei de mediu cu legislatia in vigoare a Comunitatii Economice Europene. La 28 februarie 2017, Societatea nu a inregistrat nici o datorie referitoare la costuri anticipate, incluzand taxe legale si de consultanta, studii, proiectare si implementare a planurilor de remediere a problemelor de mediu.

5.4. ACTIVITATI IN DOMENIUL CERCETARII – DEZVOLTARII

In continuare Societatea este implicata in desfasurarea unui proiect coordonat de Institutul National de Cercetare – Dezvoltare pentru Cartof si Sfecla de Zahar Brasov, avand ca obiect "Cercetari privind determinarea continutului in zahar si in substante melasigene a coletului remanent in urma inlocuirii decoletarii sfeclei cu desfrunzirea (scalparea)". Principalele obiective de cercetare vizeaza:

- Identificarea de metode si solutii pentru inlocuirea decoletarii sfeclei de zahar cu desfrunzirea (scalparea);
- Determinarea celor mai eficiente metode de reducere a procentului de impuritati la recoltare;

Semnat pentru identificare | Initialised for identification
KPMG
20. IUN. 2017

- Reducerea pierderilor de fertilitate a solului prin micsorarea cantitatii de sol fertil si resturi vegetale transportate impreuna cu sfecla;
- Optimizarea proceselor de recoltare si transport a sfeclei in fabrica.

5.5. Taxare

Toate sumele datorate bugetului de stat pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si armonizare cu legislatia europeana, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor in legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare. In cazul in care autoritatile statului descopera incalcari ale prevederilor legale din Romania. acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcari ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat.

Din data de 19 noiembrie 2012, conform Avizului de Inspectie Fiscala emis de Directia Generala de Administrarea a Marilor Contribuabili Bucuresti, Agrana Romania SA a facut obiectul unei inspectii fiscale generale pentru perioada cuprinsa intre 1.01.2006 - 31.12.2011. Obiectul inspectiei fiscale generale l-au constituit urmatoarele taxe:

Obligatie Fiscala	**Perioada Controlata**
Impozit Profit	01.01.2006-31.12.2011
Impozit venituri persoane nerezidente	01.01.2007-31.12.2011
Accize	01.01.2010-31.12.2011
TVA lunar	01.01.2007-31.12.2011
CAS Angajator	01.01.2007-31.12.2011
CAS Angajat	01.01.2007-31.12.2011
CAS Accidente munca	01.01.2007-31.12.2011
Somaj angajator	01.01.2007-31.12.2011
Somaj angajat	01.01.2007-31.12.2011
Fond garantare	01.01.2007-31.12.2011
Sanatate angajator	01.01.2007-31.12.2011
Sanatate angajat	01.01.2007-31.12.2011
Venituri salarii	01.01.2007-31.12.2011
Varsaminte pentru persoane handicap	01.01.2007-31.12.2011

La data intocmirii prezentului Raport , inspectia a fost finalizata, societatii fiindu-i comunicat Raportul de Inspectie Fiscala F-MC 92/31.03.2017 si Decizia de impunere F-MC155/31.03.2017. Mentionam ca, printre anexele raportului de inspectie fiscala mai sus mentionat se numara si doua procese verbale intocmite in temeiul art. 108 din OG 92/2003 privind Codul de procedura fiscala. Pana la data intocmirii prezentului raport, societatii nu i-a fost comunicat nici un alt document oficial in legatura cu aceste procese verbale.

Prin raportul de Inspectie Fiscala F-MC 92/31.03.2017 si Decizia de impunere F-MC155/31.03.2017 mai sus mentionate s-a stabilit in sarcina societatii obligatia de plata a sumei de 95.850.063 lei, din care: 44.512.150 lei - debit principal, 44.661.092 lei – dobanzi/majorari de intarziere si 6.676.821 lei - penalitati .
Societatea a depus notificare in baza articolului 4 din OUG nr. 44/2015 privind acordarea unor facilitati fiscale, cu modificarile si completarile ulterioare („OUG 44/2015"), coroborate cu art. 3 din Ordinul nr. 3831/2015 pentru aprobarea Procedurii de aplicare a prevederilor OUG 44/2015

(„Procedura de aplicare a OUG 44/2015"), exprimandu-si intentia de a beneficia de prevederile OUG 44/2015, respectiv de a beneficia de anularea obligatiilor accesorii de plata prevazute la art. 2, alin. (2) din Procedura de aplicare a OUG 44/2015. La data intocmirii prezentelui raport, s-a comunicat decizia de amanare la plata in vederea anularii sumelor care corespund procentelor relevante de obligatii accesorii in baza prevederilor OUG 44/2015, pentru suma de 32.784.242 lei, Agrana Romania efectuand catre bugetele de stat plata sumei de 63.065.821 lei.

Impotriva deciziei de impunere si a raportului de inspectie fiscala emise de DGAMC, Agrana Romania a depus contestatie in data de 04.05.2017, societatea urmand sa se prevaleze de toate caile de atac prevazute de lege in acest sens .

Din considerente prudentiale, conducerea Societatii a dispus efectuarea unei analize privind eventuale implicatii ale inspectiei fiscale generale mentionate mai sus si pentru perioada ulterioara controlului (01 ianuarie 2012 – 28 februarie 2017).In urma acestei analize,Societatea a implementat o serie de masuri ce isi propun reducerea riscurilor fiscale in anumite zone operationale din activitatea societatii. Societatea considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare, in masura in care este cazul.

5.6. CONTROL INTERN SI SISTEME DE GESTIONARE A RISCURILOR IN RELATIE CU PROCESUL DE RAPORTARE FINANCIARA

In perioada 1 martie 2016 – 28 februarie 2017, Directoratul a sustinut lunar sedinte operative, cu scopul de a analiza modul de administrare si situatia financiara a societatii si, dupa caz de a lua decizii cu privire la problemele ocazionate de activitatea de zi cu zi.
Incepand din luna iulie a anului 2016, aceste sedinte au fost organizate bilunar in masura posibilitatilor.

Controlul intern este asigurat de catre persoanele din conducerea societatii, persoane ce au drepturi depline de a supraveghea si verifica toate operatiunile economice si financiare ale societatii, modul in care angajatii isi indeplinesc obligatiile stabilite in fisele de post, respectarea prevederilor legale privind protectia muncii si a mediului, etc. Orice abatere sesizata care ar putea avea consecinte economice, financiare, patrimoniale sau de alta natura asupra societatii, se raporteaza direct membrilor Directoratului in momentul identificarii acesteia.

In ceea ce priveste gestionarea riscurilor in relatie cu procesul de raportare finanicara, Directoratul urmareste:

- Sa existe o definire clara a responsabilitatilor aferente fiecarei persoane implicate in procesul de raportare financiara (prin prevederile fiselor de post), respectiv separarea atributiilor privind efectuarea de operatiuni intre angajati, astfel incat atributiile de aprobare, control si inregistrare sa fie incredintate unor persoane diferite;
- Sa fie implementate proceduri interne privind contabilizarea si controlul operatiunilor financiar-contabile, stabilirea circuitelor de informatii si a controalelor aferente asupra acestora, care sa asigure centralizarea rapida, corecta si completa a informatiilor financiare;
- Sa fie utilizat un manual de politici contabile, intocmit potrivit cerintelor legislatiei in vigoare, aprobat de catre Directorat;
- Recrutarea personalului cu un nivel de competenta adecvat, in conformitate cu necesitatile Societatii, si existenta unui plan de formare continua care sa permita o actualizare a cunostiintelor acestuia privind legislatia contabila si fiscala.

Semnat pentru identificare | KPMG | 20. IUN. 2017 | Initialised for identification

- Sa existe un calendar si un proces bine definit privind elaborarea de informatii contabile si financiare conforme cu cerintele de raportare, si verificarea si aprobarea corespunzatoare a acestora de catre Directorat in vederea publicarii lor.

5.7. Evaluarea activitatii membrilor Directoratului

Evaluarea activitatii membrilor Directoratului va fi efectuata de catre Adunarea Generala a Actionarilor, cu ocazia pronuntarii asupra gestiunii membrilor Directoratului pentru exercitiul financiar 01.03.2016 -28.02.2017 .

Remuneratia membrilor Directoratului

Cuantumul remuneratiei organelor de conducere ale Societatii a fost aprobat de catre Adunarea Generala a Actionarilor in conformitate cu prevederile art. 15318 din legea nr. 31/ 1990 modificata.

In cursul exercitiului financiar 01.03.2016 - 28.02.2017, cuantumul remuneratiei totale brute (inclusiv bonusuri si orice alte compensatii) achitate de AGRANA ROMANIA SA membrilor Directoratului pentru serviciile prestate de acestia in beneficiul societatii a fost de 2.245.839 lei. In cursul exercitiului financiar 01.03.2016 - 28.02.2017, membrii Directoratului au beneficiat de bonusuri de performanta in suma totala bruta de 368.529 lei.
Mentionam ca acordarea bonusului de performanta si cuantumul acestuia sunt conditionate de atingerea unor indicatori de performanta colectivi si individuali, reprezentativi pentru rezultatele si performantele Societatii:

- indicatori financiari: rezultat operational, rezultat net, datorii financiare nete, rentabilitatea capitalului investit, etc;
- indicatori de performanta non-financiari: volume de vanzari si/ sau productie; costuri de achizitie si/ sau de productie; randament de prelucrare a materiilor prime, etc;

Obiectivele de performanta, colective si individuale, se stabilesc anual pentru membrii Directoratului.

5.8. EVENIMENTE ULTERIOARE

La data intocmirii prezentului raport, Directoratul Societatii nu are cunostinta de alte evenimente ulterioare datei bilantului care ar putea avea un impact semnificativ si ar trebui prezentate in aceste situatii financiare.

6. PRINCIPII DE GUVERNANTA CORPORATIVA

In conformitate cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru AeRO, in vigoare incepand cu 04.01.2016, prezentul raport cuprinde atasata declaratia de guvernanta corporativa aferenta exercitiului financiar inceput la 01 martie 2016 si incheiat la 28 februarie 2017.

.....

Presedinte Directorat

Gabriela Petrea

24.05.2017

.....

Membru Directorat

Patrick Leamy

Semnat pentru identificare
KPMG
20. IUN. 2017
Initialised for identification

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
A.1. Societatea trebuie sa detine un regulament intern al Directoratului care sa includa termeni de referinta cu privire la Directorat si la functiile de conducere cheie ale societatii. Administrarea conflictului de interese la nivelul Directoratului trebuie, de asemenea, sa fie tratat in regulamentul Directoratului.	X		
A.2. Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Directoratului, inclusiv pozitia de membru executiv sau neexecutiv al Directoratului in alte societati (excluzand filiale ale societatii) si institutii non-profit, vor fi aduse la cunostinta Directoratului inainte de numire si pe perioada mandatului.	X		
A.3. Fiecare membru al Directoratului va informa Directoratul cu privire la orice legatura cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand nu mai putin de 5% din numarul total de drepturi de vot. Aceasta obligatie are in vedere orice fel de legatura care poate afecta pozitia membrului respectiv pe aspecte ce tin de decizii ale Directoratului.	X		
A.4. Raportul anual trebuie sa informeze daca a avut loc o evaluare a Directoratului, sub conducerea presedintelui. Trebuie sa contina, de asemenea, numarul de sedinte ale Directoratului.	X		
A.5. Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada in care aceasta cooperare este impusa de Bursa de Valori Bucuresti	X		Termenul de 12 luni ulterior admiterii la tranzactionare pentru mentinerea obligatorie a relatiei contractuale cu un consultant autorizat (prevazut la cap. II art. 5 alin. (2) lit. b (ii) din capitolul II al Codului BVB), a expirat la data de 19.06.2016. Prin urmare, avand in vedere ca la data prezentei o asemenea obligatie legala nu mai subzista,

Semnat pentru identificare | Initialed for identification
KPMG
20. IUN. 2017

			societatea nu se mai regaseste in present in relatii contractuale cu un consultant autorizat, conform raportului curent nr. 835 comunicat la 21.06.2016 .
B.1. Directoratul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Directorat.	X		
B.2. Efectuarea auditului intern	X		
C.1. Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Directoratului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a tuturor bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si, de asemenea, ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.	X		
D.1. Suplimentar fata de informatiile prevazute in prevederile legale, pagina de internet a societatii va contine o sectiune dedicata Relatiei cu Investitorii, atat in limba romana cat si in limba engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, incluzand:			
D.1.1. Principalele regulamente ale societatii, in particular actul constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare	X		
D.1.2. CV-urile membrilor organelor statutare	X		
D.1.3. Rapoartele curente si rapoartele periodice	X		
D.1.4. Informatii cu privire la adunarile generale ale actionarilor: ordinea de zi si materialele aferente; hotararile adunarilor generale	X		
D.1.5. Informatii cu privire la evenimente corporative			Nu a fost cazul

Semnat pentru identificare | Initialed for identification
KPMG
20. IUN. 2017

precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar, incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni			
D.1.6. Alte informatii de natura extraordinara care ar trebui facute publice: anularea/ modificarea/ initierea cooperarii cu un Consultant Autorizat; semnarea/ reinnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker			Nu a fost cazul
D.1.7. Societatea trebuie sa aiba o functie de Relatii cu Investitorii si sa includa in sectiunea dedicata acestei functii, pe pagina de internet a societatii, numele si datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informatiile corespunzatoare	X		
D.2. O societate trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care societatea declara ca o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie sa fie publicate pe pagina de internet a societatii.		X	Politica de dividend nu a fost elaborata momentan, avand in vedere rezultatele financiare negative inregistrate de societate in ultimii ani. In conditiile in care in urmatoarele exercitii financiare, societatea va inregistra o evolutie constanta pozitiva, menita sa asigure societatii o pozitie financiara solida, societatea va analiza oportunitatea alocarii proftului fie in sensul reinvestirii acestuia, fie in acordarea de dividende, pe baza hotararii adunarii generale a actionarilor.
D.3. O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi		x	La data prezentei nu exista elaborata o politica de prognoze.

Initialed for identification | Semnat pentru identificare | 20. IUN. 2017 KPMG

parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a societatii.			
D.4. O societate trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	X		
D.5. Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.	X		
D.6. Societatea va organiza cel putin o intalnire/ conferinta telefonica cu analisti si investitori, in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea Relatii cu Investitorii de pe pagina de internet a societatii, la momentul respectivei intalniri/ conferinte telefonice.		X	In curs de organizare

.....

Presedinte Directorat,

Gabriela Petrea

24.05.2017

.....

Membru Directorat,

Patrick Leamy

Semnat pentru identificare | Initialed for identification | KPMG 20. IUN. 2017