



ArcelorMittal

**ArcelorMittal Hunedoara S.A.**

# **RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

privind situațiile financiare pentru anul 2017, întocmite în conformitate cu Ordinul  
Ministerului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile  
în conformitate cu directivele UE, cu modificările ulterioare

---

## CUPRINS

<b>INFORMAȚII GENERALE</b>	<b>3</b>
<b>1. ANALIZA ACTIVITĂȚII ArcelorMittal HUNEDOARA S.A.</b>	<b>4</b>
<b>Sănătate și Securitate</b>	<b>4</b>
<b>Operațiuni și performanțele de afaceri</b>	<b>4</b>
<b>Perspectivile de afaceri pentru 2017</b>	<b>6</b>
<b>Managementul riscului</b>	<b>7</b>
<b>Investiții și cheltuieli de capital</b>	<b>8</b>
<b>Resurse umane</b>	<b>8</b>
<b>Mediul</b>	<b>9</b>
<b>2. INFORMAȚII DESPRE ACȚIONARI</b>	<b>9</b>
<b>3. FILIALE</b>	<b>9</b>
<b>4. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ</b>	<b>10</b>
<b>5. FINANȚE</b>	<b>12</b>
<b>6. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE</b>	<b>14</b>
<b>7. EVENIMENTE ULTERIOARE</b>	<b>14</b>
<b>8. MULȚUMIRI</b>	<b>15</b>

## Informații Generale

DENUMIRE	ArcelorMittal Hunedoara S.A. (denumită în continuare " <b>Compania</b> ")
	<p>În anul 2003, pachetul majoritar de acțiuni ale Companiei au fost cumpărate de ArcelorMittal Holdings AG (fostă LNM Holdings NV, LNM Holdings AG și Mittal Steel Holdings AG), conform Contractului de privatizare nr. 49/28.10.2003, încheiat cu Autoritatea pentru Privatizare și Administrarea Proprietății Statului ("APAPS"), actuala Autoritate pentru Recuperarea Activelor Statului ("AAAS").</p> <p>Ca urmare a celor de mai sus, denumirea Companiei a fost schimbată succesiv din S.C. Siderurgica Hunedoara S.A. în S.C. Ispat Siderurgica S.A., S.C. Mittal Steel Hunedoara S.A. și ArcelorMittal Hunedoara S.A.</p>
TIPUL COMPANIEI	Societate pe acțiuni înființată în anul 1991
CAPITALURI PROPRII	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 397.132.456 lei - capital social subscris și vărsat</li> <li>• 198.566.228 - acțiuni emise</li> <li>• Acțiuni cu valoarea nominală de 2,00 lei / acțiune</li> </ul>
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalului Deva, sub numărul J20/41/1991</li> <li>• Cod unic de înregistrare: 2126855</li> </ul>
ACTIVITATEA PRINCIPALĂ	<p>Producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje (Cod CAEN 2410)</p> <p>Compania este specializată în producția de țagle rotunde și europrofile, împreună cu profile miniere și cornier.</p>
PIAȚA DE DESFACERE	BVB_ AeRO_ (piața de acțiuni administrată de Bursa de Valori București) din 26.05.2015
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit S.R.L., București
Acțiuni și Registrul acționarilor	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL SOCIAL	DJ 687 nr. 4, Hunedoara, cod poștal 331111, România

## 1. ANALIZA ACTIVITĂȚII ARCELORMITTAL HUNEDOARA S.A.

### Sănătate și Securitate

Securitatea a fost prioritatea cea mai importantă pe tot parcursul anului 2017. În această perioadă, Compania a făcut multe progrese în domeniul securității și monitorizării mai riguroase a evenimentelor grave. În anul 2017 nu a existat nici un accident mortal. A existat o îmbunătățire substanțială în ceea ce privește echipamentul de protecție individual purtat în Companie, inclusiv cel purtat de către prestatorii de servicii.

În timpul anului, Compania a introdus instrucțiuni de tip "Ai grijă" la toate nivelurile. Efectuarea auditurilor în secțiile de producție a fost respectată cu fermitate, iar frecvența auditurilor în domeniul securității muncii a crescut, ceea ce a condus la rezultate îmbunătățite.

Securitatea va continua să rămână un domeniu-cheie pe care se va pune accentul în 2018. Compania a stabilit planuri de măsuri pentru atingerea obiectivului de „Zero accidente mortale” și o frecvență de producere a accidentelor sub 1.

### Operațiuni și performanțele de afaceri

#### - Volumul producției și livrărilor

Producția de otel brut a fost de 288k tone în 2017, mai mică decât cea prevăzută în plan datorită unor întreruperi în cursul anului. Piața a fost în plină expansiune pe parcursul anului, iar compania a înregistrat o creștere de 7% în ceea ce privește livrările de produse finite. Pe parcursul anului, compania a dezvoltat cu succes noi game de profile și semifabricate și de asemenea și-a extins piața de desfacere.



Valoarea vânzărilor a crescut cu 28% față de anul precedent, împreună cu o creștere a volumului și a prețului de 19%

#### - Rezultat net

Creșterea prețului de vânzare a fost în mare măsură compensată de creșterea prețului la fier vechi și, de asemenea, creșterea fără precedent a prețurilor energiei electrice a afectat rentabilitatea companiei. În plus față de scenariul prevalenței prețurilor-costuri, Compania sa confruntat cu unele provocări în operațiunile din prima jumătate a anului, care a fost depășită cu succes în a doua jumătate, prin planul nostru de îmbunătățire continuă. EBITDA managerial a scăzut la 4,6 milioane de lei în 2017, de la 9,3 milioane de lei în ultimul an, datorită creșterii costurilor. Rezultatul operațional în anul 2017, a fost de 31 milioane RON față de 26 milioane de Ron, în anul 2016.

### - *Optimizarea managerială a costurilor fixe*

Pe de o parte, asigurarea fiabilității activelor și a celeilalte utilizări judicioase a resurselor, compania a optimizat cu succes costurile fixe în 2017, chiar și cu un efect salarial sport datorită implementării normelor salariale minime în România. Un accent major a fost pus pe operarea controlului costurilor fixe. A avut loc o reducere de 75% a costurilor fixe / tonă.

### 📈 *Îmbunătățirea productivității*

Unul dintre obiectivele strategice ale Companiei este de a acționa în așa fel încât compania să funcționeze și de a crește productivitatea.

Productivitatea a crescut cu 75% în ultimii cinci ani și se așteaptă să se dubleze până în 2018-2019. Planul de acțiune necesar a fost pus în aplicare și ne așteptăm să-l realizăm.

## **Perspectivile de afaceri pentru 2018**

Când privim spre viitor, este important ca acționarii să vadă cum Compania se dezvoltă printr-un set de măsuri pe care Compania le aplică în scopul de a crea valoare în timp.

Ca rezultat, au fost stabilite patru priorități, după cum urmează:

**Prioritatea 1: Îmbunătățirea în continuare a performanței în domeniul securității**

- Nici un accident mortal
- Rata frecvenței de producere a accidentelor cu pierdere de timp de muncă să scadă sub 0,6
- Reducerea numărului de evenimente grave

**Prioritatea 2: Atingerea obiectivelor financiare**

- Achiziționarea eficientă a fierului vechi.
- Menținerea sau îmbunătățirea marjei adăugate la prețul de vânzare peste prețul fierului vechi.
- Atingerea excelenței procesului prin planul de îmbunătățire continuă.

**Prioritatea 3: Respectarea Planului Strategic**

- Optimizarea costurilor la toate nivelurile.
- Creșterea cotei de produse cu valoare adăugată ridicată.

**Prioritatea 4: Dezvoltarea stabilă și durabilă**

- Stabilitatea operațiunilor absolut critică pentru obținerea rezultatelor scontate.

- Îmbunătățirea în continuare a productivității.
- Inovații pentru satisfacerea nevoilor pe termen lung ale clienților.

## Managementul riscului

Principalele riscuri la care este expusă Compania sunt: riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional, riscul legat de impozitare și riscul aferent mediului economic. Riscul pieței – include riscul de schimb valutar, riscul ratei dobânzii și riscul privind prețurile.

### *Riscul de schimb valutar*

Riscul de schimb valutar este riscul ca valoarea unui activ monetar va fluctua ca urmare a variațiilor cursurilor de schimb.

În 2017, Compania a efectuat tranzacții comerciale atât în lei, cât și în valute străine. Datorită echilibrării tranzacțiilor în lei și în valută, riscul de schimb valutar a fost evitat.

### *Riscul ratei dobânzii*

Fluxurile de venituri și numerar din operațiunile Companiei sunt în mod substanțial independente de modificările ratelor dobânzilor pe piața interbancară.

### *Riscul de preț*

Riscul de preț este riscul că valoarea unui produs va fluctua datorită modificării prețurilor pieței. Deoarece Compania are o gamă largă de produse vândute în diferite regiuni geografice naționale și internaționale, în 2017 a fost afectată în mod favorabil de riscul de preț.

### *Riscul de credit*

Riscul de credit este riscul de a nu primi de la clienți plata pentru produsele vândute acestora, ceea ce ar determina Compania să înregistreze pierderi financiare. Având în vedere acest fapt, toți clienții Companiei, în afara de companiile grupului, dețin asigurare de credit. În cazul în care Compania plătește în avans, există acoperire prin garanții bancare și acreditive. Toate acestea reduc la minim riscul Companiei privind creditele.

### *Riscul de lichiditate*

Riscul de lichiditate este asociat dificultăților cu care se confruntă Compania pentru obținerea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor asumate.

Compania monitorizează permanent situația capitalului de lucru și asigură colectarea sau rotația inventarului în timp util, în scopul de a-și îndeplini la timp obligațiile de plată.

### *Riscul operațional*

Riscul operațional reprezintă probabilitatea de a suporta pierderi directe sau indirecte, din cauza unui număr mare de factori asociați tuturor proceselor de afaceri sau altor factori externi (altele decât riscul de credit, de piață și de lichiditate).

Obiectivul companiei este gestionarea riscului operațional într-un mod echilibrat, pentru a stimula dezvoltarea și a limita pierderile financiare.

### *Riscul legat de impozitare*

Pe parcursul anului, Compania a efectuat diverse tranzacții cu părțile afiliate. Prețurile pentru tranzacții au fost stabilite de la distanță, conform normelor și metodelor necesare. La controalele fiscale, Compania poate prezenta toate documentele care au fost întocmite pentru a ajunge la aceste prețuri. Datorită acestui fapt, Compania nu estimează existența vreunui risc legat de politica de prețuri de transfer pentru a constitui provizioane. Totuși, interpretarea și implementarea în practică a regulamentelor fiscale poate varia, și se pot ivi situații în care autoritățile fiscale adoptă o poziție diferită de cea a Companiei.

## Investiții și cheltuieli de capital

Cheltuielile de capital din anul 2017 au fost de 13.512.618 lei. Acestea includ și investițiile făcute pentru cilindri, modernizarea sistemului de transportare a prafului, re tehnologizarea răcitorului de aer atmosferic și altele. Investițiile realizate au contribuit la funcționarea continuă a uzinei, precum și la reducerea costurilor în diferite sectoare.

## Resurse umane

La sfârșitul anului 2017, numărul total de angajați era de 637 față de 641 în 2017.

Structura nivelului educațional al angajaților este prezentată mai jos:

- Facultate: 143
- Liceu: 280
- Învățământ obligatoriu: 214

Relațiile de muncă sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Muncă și contractele individuale de muncă. În anul 2016, s-a încheiat Actul Adițional nr. 1/04.08.2016 la Contractul Colectiv de Muncă din 2015-2017, care s-a înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă Hunedoara sub numărul 6285 / 116 /15.07.2015 /12.08.2016.

Compania se mândrește cu angajamentul, competența și eforturile susținute demonstrate de personalul său în toate sectoarele de activitate, și continuă să adopte noi inițiative pentru a alinia în continuare politicile sale de resurse umane la politicile Grupului AM, pentru a răspunde nevoilor în creștere ale activității sale.

Dezvoltarea forței de muncă continuă să fie un domeniu principal de interes al ArcelorMittal Hunedoara. Compania organizează Programe de Dezvoltare de Management, atât la nivel de grup, cât și la nivel de unitate, sub formă de seminarii și sesiuni de perfecționare profesională, atât pentru personalul de conducere superioară a unității, cât și pentru personalul de conducere al secțiilor de producție și serviciilor. Diverse seminarii au fost organizate la nivel de secție, la care au participat lucrătorii din laminoare, tehnicienii metalurghi, etc. De asemenea, au fost organizate diferite evenimente la care au participat angajații, pentru a promova participarea lucrătorilor la atingerea obiectivelor manageriale.

Relațiile industriale ale Companiei au rămas cordiale și calme pe tot parcursul anului. Pe teritoriul Companiei nu s-a pierdut nici o zi de muncă. Compania asigură un mediu de lucru pozitiv și oferă oportunități egale tuturor angajaților săi.

## Mediul

Compania fabrică o gamă largă de produse din oțel care îndeplinesc toate cerințele actuale ale piețelor importante, atât din punct de vedere al calității produselor și serviciilor, cât și al protecției mediului.

Când vorbim despre oțel, trebuie să ne gândim la acesta ca la un produs ecologic, deoarece este complet reciclabil.

Mai mult decât atât, oțelul poate fi reciclat la infinit, fără a afecta mediul înconjurător.

Cu toții înțelegem importanța protejării mediului, nu numai pentru că dezvoltarea industriei siderurgice depinde în mod direct pe o bună gestionare a resurselor naturale, dar și pentru că protecția mediului este esențială pentru standardul actual de viață al omenirii, precum și pentru generațiile viitoare. Acesta este

motivul pentru care, în afară de a produce oțel, noi încercăm să obținem un echilibru între performanțele economico-sociale și de protecție a mediului.

Aceste idei sunt susținute de politicile de mediu. Compania este implicată în gestionarea bunurilor sale în mod responsabil, concentrându-se pe fabricarea de produse de înaltă calitate care nu afectează mediul înconjurător, precum și pe menținerea unui impact redus asupra mediului prin reutilizarea și reciclarea acestora.

Un alt obiectiv al Companiei este îmbunătățirea continuă a performanțelor de mediu, prin monitorizarea sistematică a factorilor de mediu, precum și prin utilizarea eficientă a resurselor naturale, energiei și resurselor solului.

Toate acestea vor consolida performanța afacerilor Companiei și vor oferi un viitor durabil tuturor părților implicate (angajați, clienți, furnizori și acționari) sau părților interesate.

Trebuie să fim conștienți de faptul că protecția mediului nu este doar responsabilitatea unora dintre noi, ci a tuturor.

Compania deține Autorizația Integrată de Mediu nr. 2/02.07.2015, revizuită în data de 09.11.2016 și valabilă până la 22.07.2025, emisă de Agenția de Protecție a Mediului Hunedoara.

## 2. INFORMAȚII DESPRE ACȚIONARI

Structura acționariatului Companiei s-a modificat în 2017 datorită răscumpărării acțiunilor.

La 31 decembrie 2017, ArcelorMittal Hunedoara S.A. deținea 198.566.229 acțiuni, cotele de participare ale acționarilor fiind date mai jos:

Valoarea nominală a unei acțiuni este de 2,00 lei

Acționari	Valoarea acțiunilor	%
ArcelorMittal Holdings AG	383.308.848	96,52
SIF Banat Crisana	11.842.648	2,98
Alți acționari	1.980.960	0,50
<b>Total</b>	<b>397.132.456</b>	<b>100</b>

## 3. FILIALE

Compania nu are filiale.

## 4. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

### Consiliul Director

Prin Rezoluția AGOA din 28.07.2016, dl. Tapas Rajderkar a fost numit Membru al Consiliului Director, iar prin Rezoluția Consiliului Director nr. 1/09.08.2016, dl. Rajderkar a fost numit Președinte al Consiliului Director, componența Consiliului Director fiind următoarea:



1. Dl. Tapas Rajderkar, Președintele Consiliului Director;
2. Dl. Bernhard Klaus Gabel, Membru al Consiliului Director;
3. Dl. Amit Kumar, Membru al Consiliului Director.

#### Activitatea Consiliului Director:

Pe parcursul anului 2017, au avut loc un număr total de 3 reuniuni ale Consiliului Director, în conformitate cu prevederile statutare. Prezența membrilor Consiliului Director la reuniunile din 2017 a fost în conformitate cu prevederile legale. Toate reuniunile din 2017 au fost prezidate de Președintele Consiliului Director.

#### Managementul executiv al Companiei

Managementul executiv al Companiei este compus din următorii manageri (directori):

General Manager / Director General – Doru-Ion Petrescu

Financial Manager / Director Economic – Dasgupta Amit

Steel Shop Manager / Director Oțelărie – Moisa Octavian

Rolling Mill Manager / Director Laminoare – Ioan Conache

Purchasing Manager / Director Achiziții – Ajay Singh

Investments & Services Manager / Director Investiții și Servicii – Toma Adrian

H R Manager / Director resurse Umane – Redinciuc Dorin

Sales & Marketing Manager / Managerul vanzari – Adrian Ciocan

Safety Manager / Director SSM – Rapcau Galina

#### Control intern și Managementul riscurilor

##### Controlul intern

Sistemul de control intern al Companiei cuprinde audituri de conformitate efectuate de către Divizia de audit intern a ArcelorMittal și echipe de guvernare managerială. Auditorii interni evaluează independent corectitudinea controalelor interne și auditează majoritatea domeniilor de activitate. Independența și conformitatea auditurilor este asigurată prin raportarea directă a Diviziei de Audit Intern către Comitetul de Audit al Grupului ArcelorMittal. Echipele de guvernare managerială a Companiei execută verificările și controalele enumerate mai jos.

Controlul intern al Companiei verifică:

- Conformitatea cu reglementările din România
- Aplicarea hotărârilor conducerii Companiei
- Buna funcționare a activității interne
- Utilizarea eficientă a resurselor
- Prevenirea și controlul situațiilor în care nu s-au îndeplinit obiectivele
- Supravegherea contabilității de gestiune și rezultatelor financiare ale Companiei

În urma acțiunilor de control, nu a fost semnalată nici o încălcare a legilor, regulamentelor și procedurilor. Cu ocazia activităților de control, au fost făcute propuneri și recomandări pentru îmbunătățirea procedurilor de lucru.

### Managementul riscurilor

O abordare disciplinată a riscului este importantă într-o organizație diversificată așa cum este Compania, pentru a asigura că executăm în conformitate cu obiectivele strategice ale Companiei și că acceptăm numai riscurile pentru care suntem compensați în mod corespunzător. Noi evaluăm riscul la nivel de tranzacție individuală și riscul cumulat la nivel de client, industrie, zonă geografică sau colateral, după caz.

Evaluarea și gestionarea riscurilor este responsabilitatea conducerii. Grupul ArcelorMittal a definit liniile directoare, punând accent pe cele mai importante riscuri cu care se confruntă Compania, inclusiv riscurile strategice, operaționale, financiare, legale și de conformitate. La sfârșitul fiecărui trimestru, Comitetul pentru riscuri al Companiei întocmește o listă de riscuri majore, împreună cu planul de măsuri pentru reducerea acestora. Conducerea are o întâlnire trimestrială dedicată cu Comitetul pentru riscuri, pentru a examina și discuta în detaliu despre riscurile specifice.

## Politicile de conformitate și liniile directoare

Compania a adoptat în ultimii ani politicile de conformitate, procedurile și liniile directoare ale Grupului ArcelorMittal, care includ, printre altele: Codul de conduită în afaceri, Reguli antitrust, Informații privilegiate, Procedura anticorupție, Politica drepturilor omului, Orientări privind sancțiunile economice, Conflictul de interese, Protecția datelor, care cuprind o serie de reguli obligatorii pentru echipa de conducere și angajați, în scopul de a proteja interesul Companiei și a acționarilor săi, ca și integritatea pieței. Politicile de conformitate furnizează reguli clare care includ, dar fără a se limita la: respectarea normelor legale și a procedurilor interne, ghiduri anticorupție și de evitare a conflictelor de interese, respectarea vieții private, a informațiilor cu caracter confidențial, tranzacții interzise, tranzacții pe bază de informații privilegiate, etc.

## Responsabilitatea socială a întreprinderilor

Compania se angajează să participe și să sprijine proiecte comunitare. Pe parcursul 2017, au fost finanțate următoarele proiecte:

- Sponsorizarea parțială a evenimentelor sportive pentru copii, pentru a promova conștientizarea stării de sănătate;
- Sponsorizarea universității locale, pentru a motiva studenții la inginerie.

## 5. FINANȚE

### Contabilitate

În conformitate cu Articolul 10 (2) din Legea nr. 82/1991, republicată în 2008, cu modificările ulterioare ("Legea nr. 82/1991"), contabilitatea este organizată într-un departament distinct, condus de un Director Economic și un Contabil Șef.

În scopul întocmirii bilanțului, toate activele și bunurile închiriate au fost contabilizate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare.

Bilanțul a fost întocmit pe baza bilanței de verificare ale conturilor sintetice din 31.12.2017, puse de acord cu soldurile din bilanțele contabile ale conturilor analitice, încheiate după înregistrarea tuturor documentelor privind operațiunile contabile-financiare referitoare la anul 2017.

### Rezerve

Rezervele se ridică la suma de 48.129.868 lei, din care 2.357.116 lei sunt rezerve legale realizate conform Legii nr. 31/1991, iar 1.282.176 lei reprezintă alte rezerve. În plus, există rezerve de reevaluare în valoare de 44.490.576 lei, care reprezintă reevaluarea mijloacelor fixe efectuată în 2013 și în anii precedenți.

### Provizioane

La 31.12.2017, valoarea provizioanelor a fost de 2.838.717 lei, din care 1.976.444 lei reprezintă provizioane pentru pensii și alte obligații similare.

### Datorii

Datoriile totale curente ale valorii Companiei sunt de 200.384.567 lei, din care 94.667.454 lei sunt datorii către companiile grupului ArcelorMittal, 97.112.343 RON către alți furnizori de materii prime, materiale și servicii, 8.604.770 lei către bugetul de stat și bugetul de asigurări sociale.

### Cifra de afaceri

În 2017, cifra de afaceri a Companiei a fost de 609.959.447 lei, iar în 2016 a fost de 474.908.361 lei.

Tabelul de mai jos prezintă câțiva indicatori extrași din analiza activelor, datoriilor, profiturilor, pierderilor și fluxurilor de numerar:

### Prezentarea rapoartelor financiare

	2016	2017
<i>Indicator de lichiditate</i>		
Raportul curent	1,23	1,26
Testul acid	0,75	0,78
<i>Indicatori de risc</i>		
Gradul de îndatorare (%)	64	108
<i>Indicatori de activitate</i>		
Raport de rotație a stocurilor	6,85	7,22

	2016	2017
Număr de zile în stoc (zile)	68,88	84,3
Rotația stocurilor la client (zile)	65,48	63,4
Rotația stocurilor la furnizor (zile)	59,01	87,1
Rotația mijloacelor fixe (nr. rotații)	1,52	1,97
Rotația activelor totale (nr. rotații)	0,89	1,08
<i>Indicatori de rentabilitate</i>		
Rentabilitatea capitalului propriu (%)	(12%)	(18%)
Marja din vânzări (%)	(6%)	(5%)
Profit / (Pierdere) per acțiune (lei)	(0,13)	(0,21)

**Contul de profit și pierdere**

În lei

Indicatori	2016	2017
Cifra de afaceri	474.908.361	609.959.447
Rezultat operațional	(26.296.651)	(31.400.496)
Cheltuieli financiare	(422.171)	(9.465.625)
Venit net	(26.718.822)	(40.866.122)
Profit Net	(26.718.822)	(40.866.122)

**Bilanț**

În lei

OBIECTUL	2016	2017
<b>MIJLOACE FIXE</b>	<b>312.715.856</b>	<b>309.471.755</b>
Din care:		
Active necorporale	3.651.144	2.498.808
Active corporale	309.023.156	306.972.947
<b>ACTIVE FINANCIARE</b>	<b>41.556</b>	<b>39.328</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>217.925.691</b>	<b>253.096.932</b>
Din care:		
Stocuri	84.932.291	96.805.482
482Creanțe	117.507.996	145.360.047
Numerar pentru cheltuieli mărunte și conturi bancare	15.485.404	10.532.445
Cheltuieli înregistrate în avans	335.027	398.958
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>530.976.574</b>	<b>562.608.015</b>
<b>Capital propriu</b>	<b>213.862.853</b>	<b>172.996.731</b>
Din care:		
Capital social	397.132.456	397.132.456
Acțiuni proprii	0	0
Rezerve	50.008.390	48.129.868
Venituri reținute	(206.559.171)	(231.399.472)
Rezultat pe an	(26.718.822)	(40.866.122)
<b>DATORII CURENTE</b>	<b>177.993.721</b>	<b>200.384.567</b>
Din care:		
Alte datorii, datorii fiscale, datorii la asigurări sociale	4.745.878	8.604.771
Datorii comerciale	173.247.843	191.779.796
Datorii pe termen lung	136.233.000	186.388.000
Provizioane	2.887.000	2.838.717
Venituri amânate		
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>530.976.574</b>	<b>562.608.015</b>

## 6. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE

Compania a primit două rapoarte de audit de la ANAF, transmise prin adresele nr. 1596AIF / 08.08.2016 și 1600AIF / 08.08.2016, referitoare la perioada începând cu a doua jumătate a anului 2010 până la sfârșitul lunii martie 2016. Rambursarea totală solicitată de Companie a fost de 16.429.613 lei, din care ANAF a respins 11.757.182 lei în rapoartele lor de audit. Ambele Rapoarte de Inspecție au fost contestate în instanță de către Companie în luna septembrie 2016, iar cazul se află încă pe rolul instanței de judecată. În plus, ANAF a impus penalități în valoare de 3.819.005 lei, din care Compania a plătit 1.023.683 lei, iar autoritatea a anulat diferența conform Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 44/2015.

## 7. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au existat probleme semnificative de raportat după data bilanțului.

## 8. MULȚUMIRI

Directorii Companiei își exprimă aprecierea față de managementul executiv, angajați, sindicate, clienți, furnizori și alte părți interesate pentru contribuția și sprijinul lor în asigurarea performanței operaționale pe tot parcursul anului 2017, și doresc să exprim mulțumiri sincere tuturor părților implicate.



**Președintele Consiliul Director**

**Tapas Rajderkar**

**26 Martie 2018**