

**COMPANIA NATIONALA DE TRANSPORTURI AERIENE
ROMANE "TAROM" S.A.**

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

Intocmite in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara

**La data si pentru anul incheiat la
31 DECEMBRIE 2016**

CUPRINS	PAGINA
Raportul auditorilor independenti	-
Situatia consolidata a pozitiei financiare	3
Situatia consolidata a rezultatului global	4
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie	5
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	6
Note la situatiile financiare consolidate	7-48

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre: acționari
Compania Națională de Transporturi Aeriene Române TAROM SA

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale **Companiei Naționale de Transporturi Aeriene Române TAROM SA** (denumită în continuare „Grupul”) și a entităților asociate și asocierilor (împreună ”Grupul”), care cuprind: situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2016, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a fluxurilor de numerar și situația consolidată a modificărilor capitalurilor propriu pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

2. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale celor prezentate în cadrul paragrafelor de la 3 la 5 din capitolul Bazele opiniei cu rezerve, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, în toate aspectele semnificative, poziția financiară a Grupului la 31 decembrie 2016, precum și a performanța financiară și a fluxurile sale de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”).

Bazele opiniei cu rezerve

3. Entitățile asociate și asocierile în participațiune au fost incluse în situațiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 pe baza informațiilor financiare întocmite în conformitate cu standardele românești de contabilitate, neajustate pentru a reflecta politicile contabile ale Grupului. Noi nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a putea estima efectul acestei abateri asupra situațiilor financiare consolidate pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare aferente anului 2015 conține o modificare în acest sens.

4. Nu am observat inventarierea stocurilor fizice în sumă de 26,68 milioane RON, așa cum sunt raportate la data de 31 decembrie 2016, întrucât această dată a fost anterioară numirii noastre ca auditori ai Grupului. Datorită volumului semnificativ al tranzacțiilor derulate cu stocuri între data inventarului anual efectuat de grup și momentul numirii noastre ca auditori, noi nu suntem în măsură să obținem o asigurare suficientă cu privire la existența, exhaustivitatea și starea fizică a stocurilor cantitative. Ca urmare, nu am fost în măsură să determinăm dacă se impun corecții cu privire la stocurile raportate în situația consolidată a poziției financiare atașată, precum și asupra cheltuielilor aferente raportate în situația consolidată a rezultatului global atașată.



5. La 31 decembrie 2015, datorită numărului semnificativ de litigii, al incertitudinilor referitoare la deciziile instanțelor de judecată și a valorii cumulate a acestor litigii, precum și a insuficienței informațiilor necesare estimării provizionului pentru litigii de către conducere la data emiterii situațiilor financiare consolidate aferente anului 2015, noi nu am fost în măsură să determinăm acele ajustări ce ar fi putut fi necesare pentru a raporta integral efectele potențiale ale acestor litigii la 31 decembrie 2015. Acest fapt a generat o rezervă în opinia noastră de audit pentru exercițiul financiar 2015. Urmare a modificărilor în structura organizatorică materializate în principal prin externalizarea serviciilor juridice, pentru anul 2016, conducerea a corectat valoarea pierderilor probabile ce vor fi generate de litigiile în care este implicată la data emiterii situațiilor financiare consolidate atașate și a raportat o cheltuială curentă de 28,7 milioane RON. Această sumă a fost recunoscută integral la cheltuielile exercițiului financiar curent. Prin urmare, performanța financiară a exercițiului curent este afectată de sume ce nu au fost recunoscute în exercițiile financiare anterioare. Noi nu am fost în măsură să determinăm posibilele ajustări ce ar fi fost necesare pentru a recunoaște pierderile estimate în perioada corespunzătoare. Aceste ajustări ar afecta pozițiile "Provizioane" cu scadență sub un an din Situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2015, respectiv "Total rezultat global aferent perioadei" din Situația consolidată a rezultatului global la 31 decembrie 2016 și respectiv 31 decembrie 2015.

6. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve

Incertitudine semnificativă legată de continuitatea activității

7. Atragem atenția asupra Notei 2.1 la situațiile financiare consolidate anexate care prezintă faptul că Grupul înregistrează pierderi reportate în sumă de 2.701,65 milioane RON la 31 decembrie 2016 și o pierdere din exploatare în sumă de 64,68 milioane RON pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016. Conducerea Grupului consideră adecvată aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare consolidate la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, dat fiind că activele circulante ale Grupului depășesc datoriile curente cu 225,99 milioane RON și că Grupul a primit din partea Ministerului Transportului o scrisoare prin care acesta confirmă angajamentul său în susținerea procesului de restructurare a Grupului. Opinia noastră nu exprimă o rezervă cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

9. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Grupului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea principiului continuității activității ca bază a contabilității, cu excepția cazurilor în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

12. Ca parte a unui audit în conformitate ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- a) Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern;
- b) Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului;
- c) Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente realizate de către conducere;
- d) Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității;
- e) Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului.



Alte aspecte

14. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Grupului, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Grup și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Semnat în original în varianta în limba
engleză

BDO Audit SRL
București, România

5 Februarie 2018

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

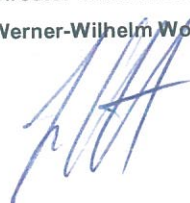
Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
Situatia consolidata a pozitiei financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
(Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

	<u>Note</u>	<u>31 December 2016</u>	<u>31 December 2015</u>
<u>Active</u>			
<u>Active pe termen lung</u>			
Echipament de zbor	3	756.052.300	798.587.075
Alte imobilizari corporale	3	41.089.031	43.063.898
Imobilizari necorporale	4	218.108	321.671
Investitii in entitati asociate	5	31.593.304	30.687.849
Investitii financiare	6	31.815.209	31.776.388
Total active pe termen lung		<u>860.767.952</u>	<u>904.436.881</u>
<u>Active curente</u>			
Piese de schimb si alte stocuri	7	26.681.023	26.037.071
Creante comerciale	8	43.763.570	46.907.248
Alte creante	9	17.654.061	17.404.579
Cheltuieli inregistrate in avans	10	4.765.022	5.082.797
Investitii financiare	6	341.341.568	323.211.298
Numerar restrictionat	11	7.117.105	7.491.261
Disponibilitati si alte conturi asimilate	11	65.376.184	96.575.777
Total active curente		<u>506.698.533</u>	<u>522.710.031</u>
Total active		<u>1.367.466.485</u>	<u>1.427.146.912</u>
<u>Datorii si capitaluri</u>			
<u>Capitaluri proprii</u>			
Capital social	12	3.557.680.004	3.526.616.874
Rezerve privind contributi la capital	12	6.984.206	31.063.133
Rezerve din reevaluare		200.326.412	207.183.496
Pierdere reportata		(2.701.644.617)	(2.652.902.222)
Total capitaluri proprii		<u>1.063.346.005</u>	<u>1.111.961.281</u>
<u>Datorii pe termen lung</u>			
Partea pe termen lung a imprumuturilor	13	-	-
Provizioane	14	21.768.688	23.718.842
Venituri inregistrate in avans		8.301	17.885
Total datorii pe termen lung		<u>21.776.989</u>	<u>23.736.727</u>
<u>Datorii curente</u>			
Bilete de zbor neutilizate	15	85.630.201	98.064.337
Datorii comerciale	16	107.588.051	107.210.691
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung	13	-	-
Alte datorii	17	28.499.430	27.244.225
Venituri inregistrate in avans		178.096	1.730.354
Beneficiile angajatilor termen scurt	14	1.639.414	-
Provizioane	14	58.808.299	57.199.297
Total datorii curente		<u>282.343.491</u>	<u>291.448.904</u>
Total datorii si capitaluri proprii		<u>1.367.466.485</u>	<u>1.427.146.912</u>

Notele atasate de la 1 la 30 constituie parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobate de catre conducere in data de 29.01.2018 si semnate in numele acesteia de catre:

Director General-CEO,
Werner-Wilhelm Wolff




Director Financiar,
Mares Caravan



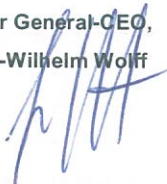
Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
Situatia consolidata a rezultatului global pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
 (Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venituri din activitatea din exploatare			
Venituri din zboruri	18	1.063.534.315	1.126.755.966
Venituri din servicii prestate terților	19	8.808.346	9.263.209
Alte venituri din activitatea de exploatare	20	73.849.086	69.415.540
Total venituri din activitatea de exploatare		<u>1.146.191.746</u>	<u>1.205.434.715</u>
Cheltuieli din activitatea de exploatare			
Combustibil		(243.533.037)	(294.998.234)
Alte materiale consumabile si reparatii	23	(87.254.640)	(80.503.586)
Cheltuieli cu personalul	21	(204.855.370)	(202.304.566)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	3	(105.043.999)	(67.096.196)
Servicii de trafic	22	(183.829.175)	(182.172.450)
Servicii de handling		(107.790.988)	(108.208.842)
Alte cheltuieli de exploatare	24	(278.560.035)	(308.562.636)
Total cheltuieli din activitatea de exploatare		(1.210.867.244)	(1.243.846.510)
Pierdere din activitatea de exploatare		(64.675.498)	(38.411.795)
		-	-
Venituri financiare		14.034.555	13.928.464
Cheltuieli financiare		(8.280.888)	(10.287.162)
Castigul net din activitatea financiara	25	<u>5.753.667</u>	<u>3.641.302</u>
Partea din profitul entitatilor asociate, dupa impozitare	5	10.250.458	9.089.895
Pierdere inainte de impozitare		(48.671.373)	(25.680.598)
Impozit pe profit	26	-	-
Pierderea anului, atribuabila actionarilor Companiei		(48.671.373)	(25.680.598)
Alte elemente ale rezultatului global			
Diferente din translatare			
Reevaluarea imobilizarilor corporale		(6.520.148)	117.819.466
Castig actuarial recunoscut in rezultatul global		(407.960)	-
Alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		(6.928.108)	<u>117.819.466</u>
Total rezultat global aferent perioadei		(55.599.481)	<u>92.138.868</u>

Notele atasate de la 1 la 30 constituie parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobate de catre conducere in data de 29.01.2018 si semnate in numele acestuia de catre:

Director General-CEO,
Werner-Wilhelm Wolff




Director Financiar,
Mareș Caravan



Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
 (Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Pierdere anulului inainte de impozitare	(48.671.373)	(25.680.598)
Ajustari pentru:		
Cheltuielile cu amortizarea si deprecierea activelor imobilizate	104.457.428	65.150.244
Reversarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	1.962.480	(540.084)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor	381.589	1.270.656
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	222.122	12.134.287
Pierdere din vanzarea imobilizarilor corporale si necorporale	890.305	1.491.398
Veniturile din dobanzi	(5.007.253)	(6.604.109)
Cheltuielile cu dobanzile	7.441.313	10.287.163
Partea Grupului din profitul asociatilor	(10.250.458)	(9.089.893)
Pierdere din diferente de curs valutar nerealizate	(2.714.206)	2.437.045
Flux de numerar din activitatile de exploatare inainte de variatia capitalului circulant	48.711.947	50.856.109
Variatia capitalului circulant		
Cresteri in soldurile de creante	1.817.558	(57.517.408)
Cresteri in soldurile de stocuri	(932.686)	(3.350.454)
Cresteri/ in soldurile de datorii	(12.300.082)	8.550.421
Flux de numerar din activitatile de exploatare	37.296.737	(1.461.332)
Dobanzi platite	-	(42.626)
Impozitul pe profit platit	-	-
Flux de numerar net utilizat in activitatile de exploatare	37.296.737	(1.503.958)
Flux de numerar din activitatile de investitii		
Plati in numerar pentru achizitionarea de echipamente de zbor, alte imobilizari corporale si imobilizari necorporale	(66.732.447)	(24.951.133)
Incasari din dobanzi	8.206.366	10.553.388
Incasari din vanzari de imobilizari corporale	-	15.346
Incasari din investitii financiare	77.293.422	231.665.602
Descresteri/(cresteri) numerar restrictionat	373.517	(898.842)
Plati pentru achizitia de investitii financiare	-	(22.106.916)
(Cresteri)/scaderi depozite bancare cu o maturitate mai mare de trei luni	(96.982.189)	(159.895.100)
Dividende incasate	9.345.001	7.947.883
Flux de numerar net utilizat in activitatile de investitii	(68.496.330)	42.330.228
Flux de numerar din activitatile de finantare		
Rambursare de imprumuturi	-	(22.131.373)
Incasare de la Ministerul Transporturilor a contravalorii ratelor aferente creditelor	-	22.155.667
Flux de numerar utilizat in activitatile de finantare	-	24.294
Variatia numerarului si echivalentelor de numerar	(31.199.593)	40.850.564
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	96.575.777	55.725.213
Efectul translatarei asupra numerarului detinut	-	-
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	65.376.184	96.575.777

Notele atasate de la 1 la 30 constituie parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
 Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
 (Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

	<u>Capital Social</u>	<u>Rezerve privind contributiile la capital</u>	<u>Rezerve din reevaluare</u>	<u>Pierdere reportata</u>	<u>Total</u>
Sold la 31 decembrie 2014	3.486.404.811	40.212.065	89.377.692	(2.627.235.287)	988.759.282
Pierdere exercitiului financiar	-	-	-	(25.680.600)	(25.680.600)
Rezerve din reevaluare realizate	-	-	117.819.467	-	117.819.467
Rezerve din reevaluare entitatilor asociate	-	-	(13.664)	13.664	-
Total rezultat global			117.805.803	(25.666.936)	92.138.868
Contributii ale Statului la rezervele privind contributiile de capital	-	31.063.130	-	-	31.063.130
Majorare capital social din rezerve privind contributiile la capital	40.212.065	(40.212.065)	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2015	3.526.616.876	31.063.130	207.183.496	(2.652.902.222)	1.111.961.280
Pierdere exercitiului financiar	-	-	-	(48.671.373)	(48.671.373)
Castig actuarial recunoscut in rezultatul global	-	-	-	(407.960)	(407.960)
Crestere din reevaluarea imobilizarilor	-	-	(6.520.148)	-	(6.520.148)
Rezerve din reevaluare realizate	-	-	(336.936)	336.936	-
Total rezultat global			(6.857.084)	(48.742.395)	(55.599.481)
Contributii ale Statului la rezervele privind contributiile de capital	-	6.984.206	-	-	6.984.206
Majorare capital social din rezerve privind contributiile la capital	31.063.128	(31.063.128)	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2016	3.557.680.004	6.984.206	200.326.412	(2.701.644.617)	1.063.346.005

Notele atasate de la 1 la 30 constituie parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

Grupul nu a distribuit dividende in cursul exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015.

1. Informatii generale

S.C. Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane – TAROM S.A. ("Compania", "Societatea" sau "TAROM") si filialele sale (impreuna formand "Grupul") au ca obiect principal de activitate transporturile aeriene de pasageri, cargo si posta, prin curse regulate si charter, spre si dinspre Romania, precum si pe teritoriul Romaniei. Pe langa activitatea de baza, Grupul presteaza si servicii conexe, constand in: intretinere tehnica aeronave pentru parteneri externi si interni.

Compania este o societate pe actiuni inregistrata in Romania, cu sediul central in Calea Bucurestilor nr. 224F, Otopeni, Ilfov. Compania este membra a Asociatiei Internationale a Companiilor de Transport Aerian (International Air Transport Association „IATA”) si a Asociatiei Europene a Transportatorilor Aerieni (AEA).

TAROM a fost infiintata ca o companie de stat in 1954. TAROM a fost reorganizata pe baza Ordonantei de Guvern 45/1997 si a legii 136/1998, noul statut fiind cel de companie nationala de transporturi aeriene civile din Romania. Capitalul social al Companiei, la data de 31 decembrie 2016, era detinut de:

- Statul Roman, reprezentat de Ministerul Transporturilor („MT”), cu o cota de participare de 97,21%;
- Compania Nationala Aeroporturi Bucuresti (fostul Aeroport International Henri Coanda),cu o cota de participare de 1.47%
- ROMATSA (Administratia Romana a Serviciilor de Trafic Aerian), cu o cota de participare de 1.24%
- Fondul de Investitii Muntenia, cu o cota de participare de 0,08 %;

TAROM este prima companie din subordinea Ministerului Transporturilor care a introdus managementul privat in anul 2012.

Selectia managementului superior, respectiv a directorului general si a membrilor Consiliului de Administratie, a fost efectuata de catre o asociere de firme specializate in recrutare, în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice.

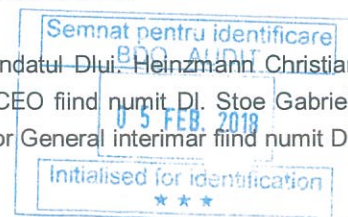
Prin Hotararea nr. 3/23.03.2015 Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a fost aprobata noua componenta a Consiliului de Administratie, si anume:

- Florescu Radu Francis – administrator and from 02.10.2015 President for Boards of Directors)
- Andrei Dragoş - administrator
- Iordache Valentin - administrator;
- Măchiță Dan – Aurel – administrator;;
- Ticlea Tiberiu – administrator;;
- Heinzmann Christian Edouard- administrator
- Boloş Marcel – Ioan - administrator.

Dupa demisia Dlui. Boloş Marcel in Consiliul de Administratie a fost numit, incepand cu data de 27.11.2015, un alt membru interimar.

Prin Hotarare Adunarii Generale a Actionarilor nr.8/22.12.2015 Dl. Stoe Gabriel a fost numit administrator interimar iar in data de 14.03.2016 Dl. Stoe a fost revocat si inlocuit cu Dl.Mosteanu Liviu.

Conform Hotararii nr. 7/21.03.2016 Consiliul de Administratie a revocat mandatul Dlui. Heinzmann Christian Edouard-CEO si mandatul Dlui. Ticlea Tiberiu-Cao, noul Director General-CEO fiind numit Dl. Stoe Gabriel. Mandatul Dlui Stoe Gabriel a fost revocat in data de 04.08.2017, noul Director General interimar fiind numit Dl. Dan Iulius Plaveti.



La data de 31.12.2016 Consiliul de Administratie are urmatoarii membrii:

- Florescu Radu Francis – administrator și president of Board of Directors
- Andrei Dragoș - administrator;
- Iordache Valentin - administrator;
- Măchiță Dan – Aurel – administrator;
- Dan Iulius Plaveti – administrator;
- Stan Ivona – administrator

In anul 2016, Societatea si-a mentinut organizarea functionala nefiind modificari de fuziuni, divizari, insolventa.

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare consolidate si principalele politici contabile

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare consolidate

Situatiile financiare consolidate ale Grupului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS") elaborate de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si contin situatia consolidata a pozitiei financiare, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie, situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii si note explicative la situatiile financiare consolidate.

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite pe baza conventiei costului istoric, cu exceptia terenurilor, cladirilor si a echipamentelor de zbor, care sunt reevaluate.

Continuitatea activitatii

Aceste situatii financiare consolidate sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil.

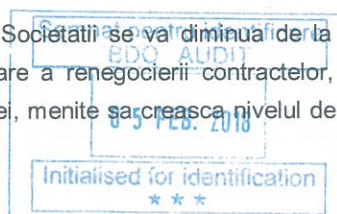
Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, Grupul a inregistrat o pierdere reportata de 2.701.644.619 RON, pierdere din activitatea de exploatare in suma de 64.675.498 RON.

La 31 decembrie 2016 activele curente ale Grupului sunt mai mari decat datoriile curente cu 225.994.456 RON. De asemenea, la 31 decembrie 2016 Grupul dispune de lichiditati sub forma depozitelor pe termen scurt si conturilor bancare in suma de 65.376.184 RON.

Ministerul Transporturilor este actionarul majoritar al Grupului, astfel politicile guvernamentale pot avea un impact semnificativ asupra pozitiei financiare, rezultatelor si fluxurilor de numerar ale acestuia.

Societatea a pregatit un buget pentru urmatorul an, precum si un plan de administrare pentru perioada 2016-2019, care a fost aprobat de catre Adunarea Generala a Actionarilor si un plan de management aprobat de Consiliul de Administratie, pentru aceeasi perioada, intocmit de catre managementul privat al Companiei.

Conform bugetului si celor doua planuri, pierderea operationala a Societatii se va diminua de la an la an, avand la baza masurile de restructurare ce vor avea loc ca urmare a renegocierii contractelor, plecarilor voluntare de personal si a schimbarii politicii comerciale a Companiei, menite sa creasca nivelul de incarcare al aeronavelor si cresterea veniturilor Companiei.



Conducerea Societatii a obtinut o scrisoare din partea Ministerului Transporturilor prin care acesta confirma angajamentul in sustinerea procesului de restructurare a Companiei in vederea obtinerii rezultatelor bugetate pentru perioada 2016-2019, care sunt menite sa creeze premisele pentru reintregirea rezervelor de numerar ale Societatii dincolo de anul 2016.

Tinand cont de cifrele bugetate, conducerea considera ca Grupul are suficiente lichiditati pentru a-si putea indeplini obligatiile financiare atunci cand ele devin scadente pentru o perioada de cel putin un an.

In cursul anului 2016, Compania a primit de la Ministerul Transporturilor suma totala de 6.984.204 RON pentru plata dobanzilor aferente contactelor de imprumut.

Avand in vedere cele mentionate mai sus, conducerea este de parere ca Grupul isi va putea desfasura activitatea in viitorul previzibil si, in consecinta, aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare consolidate este considerata adecvata.

2.2 Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS cere conducerii Grupului sa aplice rationamentul profesional pentru a face estimari si pentru a emite ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare precum si veniturile si cheltuielile raportate pentru respectiva perioada. Rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimari, depinzand de schimbarile intervenite in ipotezele folosite si de conditiile economice diferite fata de cele previzionate initial.

Managementul face aceste estimari si evaluari in mod continuu, pe baza experientei anterioare si a altor factori considerati a fi rezonabili. Cand sunt necesare ajustari, ele sunt contabilizate in perioada in care devin cunoscute.

Estimari contabile, ipoteze si rationamente fundamentale

- Impozit pe profit

Grupul calculeaza o creanta din impozitul amanat pentru toate diferentele temporare deductibile si pentru pierderile fiscale neutilizate in concordanta cu politica contabila prezentata in Nota 2.21. Valoarea contabila a creantei din impozitul amanat este revizuita la fiecare inchidere a exercitiului financiar si diminuat pana la nivelul la care este probabil ca se va putea utiliza partial sau integral diferenta temporara deductibila fata de profitul impozabil viitor. La 31 decembrie 2016, Grupul are o creanta din impozit amanat care nu este recunoscuta in situatiile financiare (Nota 28).

- Provizioane

La sfarsitul fiecarei perioade Grupul stabileste provizioane, pe baza unei estimari rezonabile a cheltuielii necesare stingerii obligatiilor prezente. Grupul recunoaste provizioane in concordanta cu politica contabila prezentata in Nota 2.18. Provizioanele sunt revizuite la fiecare perioada de raportare si ajustate pentru a reflecta cele mai rezonabile estimari curente.

De asemenea, Grupul recunoaste provizioane pentru beneficiile acordate angajatilor in concordanta cu IAS 19 „Beneficiile angajatilor” asa cum este prezentat in politica contabila mentionata in Nota 2.20. Conform Contractului Colectiv de Munca, Grupul este obligat sa plateasca anumite indemnizatii in cazul unor reduceri de personal sau in cazul pensionarii angajatilor. Grupul face estimari asupra numarului de angajati care se vor

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT

05 FEB 2018

Initialised for identification

pensiona in anii urmasori si asupra probabilitatii unei reduceri viitoare a numarului de angajati si recunoaste provizioane in functie de aceste estimari (Nota 14).

- Ajustari de valoare pentru pierderi din creante

Grupul revizuieste anual creantele de la clienti si alti debitori pentru a evalua deprecierea acestora anual. Pentru a stabili daca o ajustare pentru deprecierea creantelor ar trebui sa fie inregistrata in situatia rezultatului global, Grupul foloseste judecata profesionala pentru a determina daca exista indicii privind existenta unei pierderi cu impact asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate aferente creantelor. Estimările conducerii sunt bazate pe experienta pierderilor istorice din creante inregistrate (Nota 8 si Nota 9).

- Ajustari de valoare pentru deprecierea stocurilor

Grupul evalueaza la sfarsitul fiecărei perioadei de raportare nevoia de a ajusta valoarea stocurilor depreciate. Pentru a estima ajustarea necesara, Grupul tine cont atat de vechimea stocurilor cat si de starea in care se afla acestea.

- Valoarea justa

O parte din activele si datoriile grupului incluse in situatiile financiare consolidate necesita prezentarea si recunoasterea la valoarea justa. Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor non-financiare necesita utilizarea informatiilor disponibile de pe pieta active. Informatiile utilizate pentru determinarea valorii juste sunt categorizate pe diverse nivele in functie de informatiile cu privire la piata si la tranzactiile observabile pe pieta:

Nivel I – exista o cotație pe o piata activa pentru un activ sau datorie identica;

Nivel II – exista tranzactii observabile directe sau indirecte altele decat cele de nivel I;

Nivel III – tranzactii neobservabile (ce nu provin din informatii despre piata);

Grupul masoara la valoarea de piata urmatoarele active: terenurile si cladirile reevaluate precum si echipamentele de zbor reevaluate. Informatiile cu privire la clasificarea pe nivele sunt prezentate in nota 3 „Imobilizari corporale”.

- Clasificarea contractelor de leasing in operational sau financiar

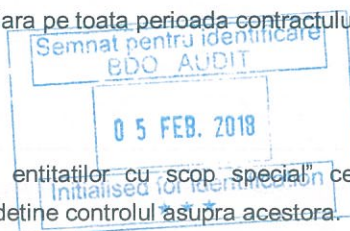
Managementul foloseste judecata profesionala atunci cand decide clasificarea contractelor ca leasing operational sau financiar.

Contractele de leasing pentru imobilizarile corporale in care Grupul preia toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate, sunt clasificate ca leasing financiar. In evaluarea transferului riscurilor si beneficiilor, managementul ia in considerare daca in cadrul leasingului, se transfera dreptul de proprietate asupra activului locatarului pana la sfarsitul contractului de leasing, dac a locatarul are posibilitatea de a cumpara activul la un pret mai mic decat valoare justa la data la care optiunea de cumparare poate fi exercitata sau/ si contractul acopera o mare parte din durata de viata a activului.

Contractele de leasing in care o parte semnificativa a riscurilor si beneficiilor sunt retinute de locator sunt clasificate ca leasing operational. Platile efectuate in conformitate cu contractele de leasing operational sunt inregistrate in contul de profit si pierdere pe o baza liniara pe toata perioada contractului de leasing.

- Consolidarea entitatilor cu scop special

Standardul de interpretare SIC12 – „Consolidarea entitatilor cu scop special” cere ca o companie sa consolideze entitatile cu scop special in cazul in care detine controlul asupra acestora.



Dupa cum este prezentat in Nota 2.3 (b), o entitate cu scop special (Vuia Leasing) a fost infiintata cu unicul scop de a functiona ca locator in contractele de leasing financiar cu TAROM. In acest scop, au fost incheiate contracte de finantare intre societatile de leasing si bancile finantatoare prezentate in Nota 13 si contracte de leasing financiar intre societatile de leasing si TAROM. Societatile de leasing sunt proprietarele aeronavelor pana la expirarea termenului de leasing, cand TAROM poate sa-si exercite optiunea de cumparare a aeronavelor prin plata unei valori reziduale.

Dupa analiza beneficiilor si riscurilor asociate contractelor de leasing, Grupul a ajuns la concluzia ca, desi nu are actiuni in aceasta societate, trebuie sa consolideze entitatea cu scop special, intrucat activitatea ei se desfasoara in scopul de a deservi activitatii specifice a Grupului, precum si pentru ca Grupul are capacitatea de a obtine toate beneficiile economice din exploatarea aeronavelor.

- Investitiile detinute pana la scadenta

Pentru a clasifica activele financiare ca fiind detinute pana la scadenta, managementul se foloseste de judecata sa profesionala. Deoarece Grupul are capacitatea si intentia de a pastra titlurile de stat pana la scadenta, acestea au fost clasificate ca investitii detinute pana la scadenta.

- Estimarea perioadei de valabilitate a biletelor

Biletele care sunt putin probabil sa fie utilizate sunt recunoscute ca alte venituri operationale pe baza estimarilor Grupului privind perioada de valabilitate a acestora.

Grupul estimeaza ca aceasta perioada este de 12 luni, aceasta fiind cea mai buna estimare a managementului in conditiile actuale.

- Duratele de viata a echipamentelor de zbor, alte imobilizari corporale si imobilizari necorporale

Metodele de amortizare, duratele de viata si valorile reziduale sunt revizuite la fiecare perioada de raportare si ajustate daca este cazul. Duratele de viata pentru echipamentele de zbor, alte imobilizari corporale si imobilizari necorporale sunt prezentate in Nota 2.7 si respectiv in Nota 2.8.

Sumarul politicilor contabile semnificative

Principalele politici contabile adoptate in intocmirea acestor situatii financiare consolidate sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent, in toti anii prezentati, daca nu este indicat altfel.

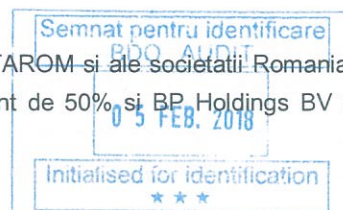
2.3 Bazele consolidarii

(a) Filiale

Filiilele sunt entitati controlate de catre Grup. Situatiile financiare ale filialelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate de la data obtinerii controlului pana la data la care controlul inceteaza.

(b) Interese in asocieri in participatie

Situatiile financiare consolidate cuprind situatiile financiare ale Companiei TAROM si ale societatii Romanian Fuelling Services, entitate controlata in comun de catre TAROM in procent de 50% si BP Holdings BV in procent de 50%, contabilizata prin metoda punerii in echivalenta.



O asociere in participatie este o intelegere contractuala prin care doua sau mai multe parti (asociati) intreprind o activitate economica supusa controlului in comun. In cazul in care asocierea in participatie functioneaza ca o entitate separata, in care fiecare asociat are o participatie, societatea ia forma unei entitati controlate in comun.

Metoda consolidarii proportionale este o metoda de contabilizare prin care partea detinuta de catre asociat din fiecare dintre activele, datoriile, veniturile, cheltuielile si fluxurile de numerar ale entitatii controlate in comun este combinata, element de element, cu elementele similare din situatii financiare ale asociatului.

(c) Investitii in asociati

Un asociat este o entitate asupra careia Grupul exercita o influenta semnificativa, de obicei printr-un procent de participare intre 20% si 50% in capitalul social. Investitiile in entitati asociate sunt contabilizate utilizand metoda punerii in echivalenta si sunt recunoscute initial la cost.

Valoarea contabila a investitiei in asociati include fondul de comert identificat la momentul achizitiei dupa deducerea oricarei deprecieri inregistrate.

Partea Grupului din profitul sau pierderea ulterioara achizitiei este recunoscuta in contul de profit si pierdere iar partea sa din alte elemente ale rezultatului global ulterioare achizitiei este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global. Valoarea contabila a investitiei este majorata sau redusa pentru a recunoaste cota Grupului din valoarea cumulata a modificarilor ulterioare achizitiei, in ceea ce priveste profiturile/pierderile si rezervele.

In cazul in care cota Grupului din pierderea unui asociat egaleaza sau depaseste valoarea contabila a investitiei, Grupul nu mai recunoaste nici o pierdere suplimentara decat in cazul in care si-a asumat obligatii de plata in favoarea asociatului.

Castigurile nerealizate intre Grup si asociati sunt eliminate in concordanta cu procentul de interes in capitalul social. Pierderile nerealizate sunt eliminate in masura in care nu exista dovezi ale deprecierii unui activ transferat intre Grup si asociat. Datele de raportare ale asociatului coincid cu cele ale Grupului.

2.4 Moneda functionala si translatarea la moneda de prezentare

Elementele incluse in situatiile financiare ale entitatilor Grupului sunt masurate folosind moneda mediului economic principal in care opereaza entitatile, care este Leul romanesc sau „RON” („moneda functionala”). Moneda functionala a asocierilor in participatie, asociati si entitati cu scop special este de asemenea „RON”.

Leul romanesc nu este convertibil in afara Romaniei. Managementul Grupului a decis sa adopte USD drept moneda de prezentare in scopul intocmirii situatiilor financiare consolidate, deoarece este mai relevant pentru industria aeriana.

Elementele nemonetare denominate intr-o alta valuta, care sunt contabilizate la cost, sunt convertite utilizand ratele de schimb de la data tranzactiei initiale. Elementele nemonetare denominate in valuta masurate la valoarea justa sunt convertite utilizand ratele de schimb de la data determinarii valorii juste.

In vederea prezentarii situatiilor financiare in USD, rezultatele si pozitia financiara ale Grupului au fost translatare de la moneda functionala RON la moneda de prezentare USD, utilizand urmatoarele proceduri:

- activele si datoriile pentru fiecare element din bilant prezentat au fost convertite la cursul de inchidere de la data acelu bilant;
- veniturile si cheltuielile pentru fiecare cont de profit si pierdere au fost convertite la cursul de schimb din data tranzactiilor.



- componentele capitalurilor proprii sunt translatate la cursul de inchidere de la data situatiei pozitiei financiare;

2.5 Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate la cursul de schimb al monedei functionale de la data tranzactiei. Castigurile si pierderile rezultate din decontarea acestor tranzactii si din conversia la sfarsitul anului la cursul de schimb al monedei functionale valabil la inchiderea exercitiului financiar sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Ratele de schimb la 31 decembrie 2016, respectiv 2015, pentru valutele care au avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului, au fost:

	Curs de schimb mediu		Curs de schimb de inchidere	
	2016	2015	2016	2015
RON/USD	4,0592	4,0057	4,3033	4,1477
RON/EURO	4,4908	4,4450	4,5411	4,5245

2.6 Impactul inflatiei

In trecut Romania s-a confruntat cu rate ridicate ale inflatiei si era considerata ca avand o economie hiperinflationista, asa cum este definit in IAS 29 „Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste” („IAS 29”). IAS 29 prevede ca situatiile financiare intocmite in moneda unei economii hiperinflationiste sa fie retratate in functie de valoarea monetara la data raportarii (adica elementele nemonetare sunt retratate utilizand indicele general al preturilor intre data achizitiei sau aportului si data bilantului). Intrucat caracteristicile economiei romanesti indica faptul ca hiperinflatia a incetat, incepand de la 1 Ianuarie 2004 Grupul nu mai aplica prevederile IAS 29.

2.7 Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale constau in echipamente de zbor si alte imobilizari corporale.

(a) Cost/evaluare

In conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste”, imobilizarile corporale au fost retratate, conform contabilitatii de hiperinflatie, luandu-se in considerare indicele general al preturilor intre data achizitiei si 31 Decembrie 2003.

Imobilizarile corporale (cu exceptia cladirilor si terenurilor precum si a echipamentelor de zbor care au fost prezentate la valoarea justa determinata in urma reevaluarii efectuate) sunt inregistrate la cost istoric diminuat cu amortizarea acumulata si ajustarile pentru depreciere. Terenurile, cladirile si echipamentele de zbor sunt recunoscute la valoarea reevaluată, reprezentand valoarea justa, calculata pe baza unor evaluari periodice efectuate de evaluatori profesionisti minus amortizarea acumulata si pierderile din depreciere recunoscute ulterior. Diferentele din reevaluare pentru terenuri si cladiri sunt convertite folosind cursul de schimb valutar mediu al perioadei. Amortizarea acumulata la data reevaluării este eliminata din valoarea bruta a activului, iar valoarea netă este recalculata la valoarea reevaluată a activului.

Costul istoric al imobilizarilor corporale este format din pretul de cumparare, taxele vamale, taxele nerecuperabile, precum si toate celelalte cheltuieli direct legate de punerea in functiune a activului.

Semnat pentru identificare
 05 FEB. 2018
 Initialised for identification

Costurile ulterioare sunt incluse in valoarea contabila a activului sau recunoscute ca active separate, numai cand este probabila generarea catre Grup de beneficii economice viitoare aferente activului si daca costul poate fi evaluat in mod credibil. Valoarea contabila a partilor inlocuite este derecunoscuta. Toate celelalte cheltuieli cu reparatiile si intretinerea sunt recunoscute in situatia rezultatului global in perioada in care apar.

Cheltuielile cu inspectiile majore la aeronave si motoare sunt capitalizate si amortizate pe perioada dintre doua inspectii majore.

In cazul in care valoarea justa a unui activ creste in urma unei reevaluari, aceasta crestere va fi recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global si in capitalurile proprii la pozitia "Rezerve din reevaluare". Totusi, cresterea va fi recunoscuta in rezultatul global (contul de profit si pierdere) in cazul in care reverseaza o descrestere din reevaluare a activului respectiv, recunoscuta anterior in rezultatul global.

In cazul in care valoare justa a unui activ se diminueaza in urma unei reevaluari, aceasta diminuare va fi recunoscuta in rezultatul global (contul de profit si pierdere). Totusi, diminuarea este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global si in capitalurile proprii la pozitia "Rezerve din reevaluare" in masura in care pentru activul respectiv exista un surplus din reevaluare recunoscut din reevaluarile anterioare.

Rezerva din reevaluare este transferata la rezultatul reportat in momentul in care activul este derecunoscut.

(b) Amortizare

Amortizarea se calculeaza la valoarea de intrare sau la valoarea reevaluată, folosindu-se metoda liniara de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor, dupa cum urmeaza:

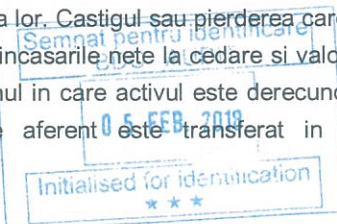
Active imobilizate	Durata estimata de viata
	utila (ani)
Cladiri	40 – 50
Masini si utilaje	8 – 12
Echipamente si mobilier	3 – 8
Aeronave	18 – 26
Motoare si componente rotabile	18
Revizii majore si reparatii capitale la avioane si motoare	5 – 12

Piese de schimb si motoarele pentru aeronave recunoscute la momentul achizitiei unei flote noi sau extinderii celei existente, dar si componentele rotabile achizitionate separat, care sunt folosite de-a lungul mai multor perioade, sunt recunoscute ca echipamente de zbor si amortizate pe durate de viata estimata in functie de durata de viata a aeronavelor pentru care sunt folosite. Valoarea reziduala si durata de viata utila a activelor corporale este revizuita anual si ajustata in cazul in care este necesar.

Terenurile nu se amortizeaza.

(c) Derecunoasterea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale sunt derecunoscute la cedarea acestora sau cand nu se mai asteapta beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea lor. Castigul sau pierderea care rezulta din derecunoasterea unui activ corporal (determinat ca diferenta intre incasarile nete la cedare si valoarea contabila a elementului) este inclus(a) in contul de profit si pierdere in anul in care activul este derecunoscut. In cazul derecunoasterii unui activ reevaluat, surplusul din reevaluare aferent este transferat in rezultatul reportat in momentul derecunoasterii.



2.8 Imobilizari necorporale

Actiunile necorporale (licente si software) sunt masurate initial la cost. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt inregistrate la cost minus amortizarea cumulata si pierderea cumulata din depreciere. Toate actiunile necorporale in sold la 31 decembrie 2016, respectiv 2015, au durate de viata determinate si se amortizeaza pe baza metodei liniare pe o durata de viata utila de 3 ani.

2.9 Deprecierea activelor non-financiare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Companiei sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista indicii cu privire la existenta unei pierderi din depreciere. Daca exista astfel de indicii, atunci valoarea recuperabila a activului este estimata. O pierdere din depreciere este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila estimata.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. In determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta a acestora, utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului sau unitatii generatoare de numerar. Pentru testarea deprecierei, actiunile sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care genereaza intrari de numerar din utilizarea continua si care sunt in mare masura independente de intrarile de numerar generate de alte active sau unitati generatoare de numerar.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. O pierdere din depreciere este reversata doar atunci cand valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi determinata, neta de amortizare, daca nicio pierdere din depreciere n-ar fi fost recunoscuta.

2.10 Active financiare

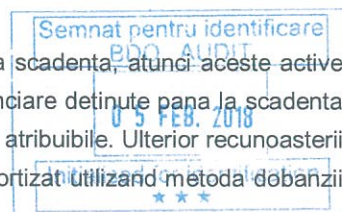
Actiunile financiare la cost amortizat sunt recunoscute initial la cost, care este valoarea justa a pretului platit plus costurile de tranzactionare direct atribuibile.

Inventitiile financiare includ: investitii detinute pana la scadenta; depozite pe termen lung in vederea garantarii contractelor de imprumut, depozite pe termen scurt cu o maturitate mai mare de trei luni, precum si alte depozite pe termen lung constituite ca si garantii pentru contractele comerciale incheiate de Grup, constituite pentru a asigura plata.

Depozitele pe termen scurt cu o maturitate initiala mai mica de trei luni sunt incluse in situatia consolidata a pozitiei financiare in cadrul pozitiei „Disponibilitati si alte conturi asimilate”, in timp ce depozitele pe termen scurt cu o maturitate mai mare de trei luni sunt incluse in „Investitii financiare” curente.

Investitii detinute pana la scadenta

Daca Grupul are intentia si capacitatea de a pastra titlurile financiare pana la scadenta, atunci aceste active financiare sunt clasificate ca investitii detinute pana la scadenta. Actiunile financiare detinute pana la scadenta sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale actiunile financiare detinute pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere.



Orice vanzare sau reclasificare inainte de scadenta a unei valori semnificative din investitiile detinute pana la

scadenta si care nu intervine aproape de scadenta acestora, conduce la reclasificarea tuturor investitiilor detinute pana la scadenta in categoria activelor disponibile pentru vanzare iar Grupul nu va mai putea sa clasifice instrumentele de investitii ca detinute pana la scadenta in anul curent si in urmasorii doi ani financiari. Investitiile detinute pana la scadenta cuprind titluri de stat emise de Statul Roman.

Titlurile de stat cu o maturitate mai mica de un an sunt incluse in cadrul investitiilor financiare curente, in timp ce titlurile de stat cu o maturitate mai mare de un an sunt incluse in cadrul investitiilor financiare pe termen lung.

Creante comerciale

Creantele comerciale sunt inregistrate la cost, mai putin ajustarea pentru depreciere, care aproximeaza valoarea justa, avand in vedere natura curenta a acestor active. O ajustare pentru deprecierea creantelor este recunoscuta atunci cand exista indici ca Grupul nu va putea colecta intreaga suma datorata de client, la termenul scadent.

Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar sunt inregistrate la cost. Numerarul si echivalentele de numerar cuprind numerar in casa, conturi la banci, precum si alte investitii financiare pe termen scurt cu o lichiditate crescuta si scadenta initiala de trei luni sau mai putin.

2.11 Stocuri

Stocurile sunt evaluate la costul de achizitie care include pretul de cumparare, taxele vamale, taxele nerecuperabile, precum si toate celelalte cheltuieli direct legate de aducerea stocurilor in forma si locul in care se gasesc in prezent, sau la costul de productie. Costul de productie include materialele, forta de munca si cheltuielile de productie indirecte aferente.

Stocurile sunt compuse din piesele de schimb nereparabile, materii prime si consumabile ce sunt folosite in cadrul unui singur ciclu de exploatare. Stocurile sunt inregistrate la cea mai mica valoare dintre cost si valoarea realizabila neta. Stocurile sunt ajustate pana la valoarea realizabila neta tinandu-se cont si de scopul pentru care acestea sunt detinute. Pentru stocurile deteriorate si inechitate se inregistreaza o ajustare la fiecare sfarsit de exercitiu financiar, luandu-se in considerare vechimea si starea fizica a acestora.

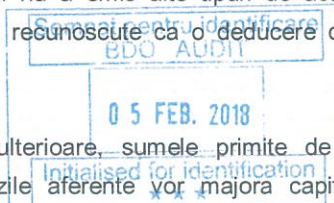
Stocurile sunt evaluate folosind metoda costului mediu ponderat.

2.12 Capital social si rezerve privind contributiile la capital

In conformitate cu IAS 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste", capitalul social a fost retratat, conform contabilitatii de hiperinflatie, luandu-se in considerare indicele general al preturilor intre data istorica si 31 Decembrie 2003.

Actiunile comune sunt clasificate in capitalurile proprii. Grupul nu a emis alte tipuri de actiuni. Costurile suplimentare direct atribuibile emiterii de actiuni comune sunt recunoscute ca o deducere din capitalurile proprii, neta de efectele taxarii.

In conformitate cu Ordonanta nr. 45/1997 si modificarile ulterioare, sumele primite de la Ministerul Transporturilor pentru plata ratelor la imprumuturi si dobanzile aferente vor majora capitalul social al



Companiei la sfarsitul perioadei de raportare. Compania va emite un numar fix de actiuni la valoarea nominala (Nota 12).

In cazul in care inregistrarea majorarii la Registrul Comertului are loc in anul urmator celui de raportare, aceasta crestere va fi recunoscuta in perioada de raportare ca si rezerve privind contributiile la capital. Aceste rezerve sunt transferate in capitalul social in momentul in care cresterea este inregistrata oficial la Registrul Comertului.

2.13 Distribuirea dividendelor

Dividendele distribuite actionarilor Grupului sunt recunoscute ca obligatii de plata in situatiile financiare ale Grupului in perioada in care dividendele sunt aprobate de catre actionari.

2.14 Imprumuturi

Imprumuturile sunt inregistrate initial la valoarea justa a sumelor primite, dupa deducerea costurilor de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior, imprumuturile sunt inregistrate la costul amortizat.

Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung este clasificata ca datorii curente atunci cand Grupul se asteapta sa stinga datoria in cursul normal al activitatii, a contractat imprumul cu scopul tranzactionarii, datoria va fi stinsa in doisprezece luni de la sfarsitul perioadei de raportare sau Grupul nu are dreptul de a amana rambursarea datoriei pentru un termen de cel putin 12 luni de la data raportarii.

2.15 Compensarea activelor si datoriilor financiare

Activele si datoriile financiare sunt compensate iar suma neta este raportata in bilant atunci cand exista un drept legal executoriu de a compensa sumele recunoscute si exista intentia de realizare sau de decontare a acestora pe o baza neta.

2.16 Derecunoasterea activelor si datoriilor financiare

Active financiare

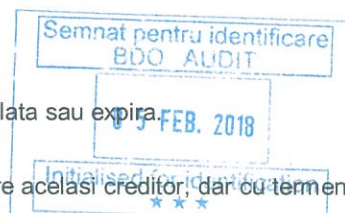
Un activ financiar este derecunoscut atunci cand:

- Drepturile contractuale asupra fluxurilor de trezorerie decurgand din activele financiare au expirat;
- Grupul retine drepturile contractuale de a primi fluxurile de trezorerie din activul financiar, dar isi asuma o obligatie contractuala de a le plati unei terte parti fara intarzieri semnificative, in cadrul unui aranjament de intermediere; sau
- Grupul a transferat drepturile sale de a primi fluxuri de trezorerie, si ori a) a transferat in mod substantial toate riscurile si beneficiile asociate activului financiar, ori b) nu a transferat in mod substantial toate riscurile si beneficiile asociate activului financiar, dar a transferat controlul asupra activului financiar.

Datorii financiare

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia este stinsa, anulata sau expira.

Atunci cand o datorie financiara este inlocuita de o alta datorie financiara catre acelasi creditor, dar cu termeni contractuali semnificativ diferiti sau cand termenii actuali sunt modificati semnificativ, un asemenea schimb sau modificare este tratat(a) ca o derecunoastere a datoriei initiale, urmata de recunoasterea unei noi datorii, iar diferenta intre valorile contabile este recunoscuta in situatia rezultatului global.



2.17 Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt inregistrate la cost amortizat.

2.18 Provizioane

Un provizion este recunoscut numai in momentul in care Grupul are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior si este probabil ca o iesire de resurse reprezentand beneficii economice sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva si se poate face o estimare credibila referitor la valoarea obligatiei. Provizioanele sunt revizuite la sfarsitul fiecarei perioade de raportare si ajustate cu scopul de a reflecta cele mai bune estimari curente.

Grupul recunoaste provizioane pentru mentananta care se refera in principal, la reparatii pentru avioanele aflate in leasing operational, in conformitate cu prevederile contractelor de leasing, care stipuleaza ca avioanele trebuie returnate intr-o anumita stare de functionare si intretinere.

2.19 Datorii aferente contractelor de leasing

Contractele de leasing in care Grupul preia in mod substantial toate riscurile si beneficiile asociate dreptului de proprietate sunt clasificate ca leasing financiar. Contractele de leasing financiar sunt capitalizate la inceputul perioadei de leasing la minimul dintre valoarea de piata a activului achizitionat in leasing si valoarea prezenta a ratelor viitoare de principal aferente contractului de leasing financiar. Fiecare rata de leasing financiar este alocata intre principal si dobanda, astfel incat rata dobanzii sa fie constanta pe toata durata contractului de leasing. Datoria fata de societatea de leasing, neta de dobanzi, este inclusa in bilant ca si datorie privind contractul de leasing. Costurile de finantare sunt inregistrate in contul de profit si pierdere pe perioada leasingului. Activele imobilizate achizitionate prin leasing financiar sunt amortizate pe perioada minima intre durata de viata a activului si durata contractului de leasing.

Contractele de leasing care nu indeplinesc conditiile leasingului financiar sunt clasificate drept leasing operational. Platile facute in cadrul contractelor de leasing operational (net de reducerile permise de la locator) sunt inregistrate in contul de profit si pierdere liniar pe durata contractului de leasing.

2.20 Beneficiile angajatilor

Beneficii acordate salariatilor pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt acordate salariatilor includ indemnizatii, salarii si contributi la asigurarile sociale. Aceste beneficii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere odata cu prestarea serviciilor.

Contributii la asigurarile sociale

Atat Grupul, cat si salariatii sai, sunt obligati legal sa aduca contributi determinate (incluse in contributiile la asigurarile sociale) la Fondul National de Pensii, administrat de Casa Nationala de Pensii si Asigurarile Sociale din Romania (plan fondat pe baza principiului "platit cand pleci"). De aceea, Grupul nu are nici o obligatie legala sau implicita de a plati contributi suplimentare viitoare. Obligatia sa este numai de a plati contributiile atunci cand devin scadente.

Daca Grupul inceteaza sa angajeze participanti la planul Casei Nationale de Pensii si Asigurarile Sociale, el nu va avea nici o obligatie pentru plata beneficiilor castigate de proprii angajati in anii anteriori. Aportul Grupului este prezentat ca si cheltuieli in anul la care se refera.



Beneficiile obtinute la momentul incheierii contractului de munca

Beneficiile obtinute la momentul incheierii contractului de munca sunt recunoscute ca o cheltuiala atunci cand Grupul este angajat in mod demonstrabil, fara o posibilitate reala de retragere, intr-un plan detaliat ce priveste incheierea contractului inainte de termen sau acordarii acestui tip de beneficii ca rezultat al unei oferte de incurajare voluntara a incetarii contractului de munca.

Beneficii post-pensionare

Obligatia neta a Grupului in privinta beneficiilor pe termen lung acordate angajatilor este reprezentata de valoarea beneficiilor viitoare pe care salariatii le-au castigat ca urmare a serviciilor prestate in perioada curenta si in perioadele precedente. Aceste beneficii se evalueaza la valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare. Costurile acestor beneficii sunt estimate utilizand tehnica actuariala „metoda factorului de credit proiectat”, iar orice castig sau pierdere actuariala este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe masura ce se realizeaza. Cu privire la acest aspect Grupul recunoaste provizioane pentru beneficiile angajatilor in conformitate cu IAS 19 „Beneficiile angajatilor (Nota 14).

Grupul nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare si, prin urmare, nu are nici un alt fel de obligatii referitoare la pensii.

2.21 Impozitare

Impozitul curent si impozitul amanat sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere cu exceptia cazului in care acestea sunt aferente combinarilor de intreprinderi sau unor elemente recunoscute direct in capitalurile proprii sau in alte elemente ale rezultatului global.

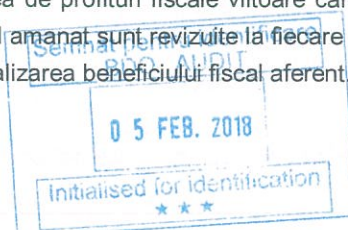
Impozitul curent reprezinta impozitul care se asteapta sa fie platit sau recuperat pentru profitul sau pierderea fiscala realizata in anul current, utilizand cote de impozitare existente la data raportarii, precum si orice ajustare privind obligatiile de plata a impozitului pe profit aferente anilor precedenti. Impozitul pe profit datorat include si impozitul aferent dividendelor datorate declarate.

Impozitul amanat este recunoscut pentru diferentele temporare ce apar intre valoarea contabila a activelor si datoriilor utilizata in scopul raportarilor financiare si baza fiscala utilizata pentru calculul impozitului.

Impozitul amanat este calculat pe baza cotelor de impozitare care se preconizeaza ca vor fi aplicabile diferentelor temporare la reluarea acestora, in baza legislatiei adoptate sau in mare masura adoptate la data raportarii.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate numai daca exista dreptul legal de a compensa datoriile si creantele cu impozitul si daca acestea sunt aferente impozitelor percepute de aceeasi autoritate fiscala pentru aceeasi entitate supusa taxarii sau pentru entitati fiscale diferite, dar care intentioneaza sa deconteze creantele si datoriile cu impozitul curent pe baza neta sau ale caror active si datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanta cu impozitul amanat este recunoscuta pentru pierderi fiscale neutilizate, credite fiscale si diferente temporare deductibile, numai in masura in care este probabila realizarea de profituri fiscale viitoare care sa poata fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creantele cu impozitul amanat sunt revizuite la fiecare data de raportare si sunt diminuate in masura in care nu mai este probabila realizarea beneficiului fiscal aferent.



2.22 Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute la valoarea justa a contraprestatiei primite sau care urmeaza sa se primeasca pentru vanzarile de bunuri si prestarile de servicii efectuate de Grup in cursul normal al activitatii. Veniturile sunt recunoscute nete de TVA, returnuri, rabaturi si discounturi.

Veniturile sunt inregistrate atunci cand este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate tranzactiei vor fi generate catre Companie, iar valoarea acestor beneficii poate fi evaluata corect.

Veniturile asociate cu tranzactii ce presupun prestari de servicii sunt recunoscute cand rezultatele tranzactiilor pot fi masurate in mod rezonabil. Rezultatul unei tranzactii poate fi adecvat estimat atunci cand venitul aferent poate fi estimat in mod rezonabil, este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie transmise catre entitate, stadiul tranzactiei la data raportarii poate fi masurat fiabil iar costurile suportate si cele necesare pentru a finaliza tranzactia pot fi de asemenea masurate in mod rezonabil.

(a) Recunoasterea veniturilor din vanzarea de bilete si a comisiunelor aferente

Venitul (pasageri si marfa) este recunoscut la valoarea justa a compensatiei primite sau de primit. Comisiunile aferente vanzarii sunt inregistrate pe cheltuieli in perioada in care serviciul de transport aferent a fost prestat.

Un bilet pentru transportul aerian este similar cu un instrument negociabil, putand fi emis cu saptamani sau luni inainte de efectuarea zborului. Veniturile obtinute in urma vanzarii biletelor de avion si a transportului de marfuri sunt initial inregistrate ca venituri inregistrate in avans (bilete de zbor neutilizate). Un bilet neutilizat nu este anulat si poate fi inapoiat Grupului, utilizat pe aceeasi ruta pe o cursa efectuata de o alta companie de transport aerian sau poate fi redirectionat si reemis pentru curse efectuate de alte companii. In astfel de situatii pot sa apara ajustari ale costului biletului de calatorie intre companiile de transport aerian pentru tronsoanele efectiv zburate sau facturarea suplimentara a clientului cand reducerile nu se aplica. In mod normal, un bilet este valabil maxim un an, avand perioada de valabilitate inscrisa pe biletul de calatorie.

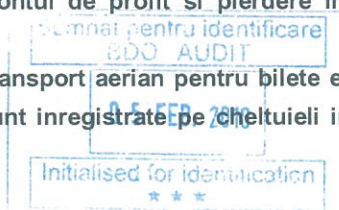
In momentul efectuarii transportului de pasageri sau marfa sau al anularii vanzarii, tratamentul contabil depinde de modul in care a fost efectuat serviciul de transport, si anume daca:

- a fost efectuat de catre Grup sau vanzarea este anulata fara drept de rambursare a contravalorii biletului si in acest caz este recunoscut venitul, sau
- a fost efectuat de catre o alta companie sau vanzarea este anulata cu drept de rambursare a contravalorii biletului iar in acest caz, venitul nu este recunoscut.

Biletele care sunt putin probabil sa fie folosite sunt recunoscute ca alte venituri operationale pe baza estimarilor facute de Companie privind perioada lor de valabilitate.

Comisiunile acordate de catre Grup pentru vanzarea biletelor sunt inregistrate dupa cum urmeaza:

- comisiunile acordate agentilor de vanzari sunt inregistrate in momentul vanzarii biletelor ca si cheltuiala in avans si inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul prestarii serviciului de transport;
- comisiunile acordate altor companii de transport aerian pentru bilete emise de respectivele companii si utilizate pe cursele TAROM sunt inregistrate pe cheltuieli in momentul prestarii serviciului de transport;



- comisioanele acordate de alte companii de transport aerian pentru biletele emise de catre TAROM si utilizate pe cursele altor companii sunt inregistrate pe venituri in momentul prestarii serviciului de transport.

(b) Venituri din serviciile prestate catre terti

Grupul presteaza servicii de intretinere tehnica pentru parteneri interni si externi, de alimentare cu/golire de carburanti (Romanian Fuelling Services) catre alte companii aeriene. Veniturile aferente serviciilor de intretinere tehnica sunt recunoscute la momentul prestarii serviciilor.

(c) Veniturile din dobanzi si dividende

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe masura ce sunt realizate. Dividendele sunt recunoscute ca venituri in momentul in care se stabileste dreptul legal de a primi aceste sume.

2.23 Programe de fidelizare

In cadrul programelor de fidelizare ale aliantei Sky Team Grupul recunoaste o cheltuiala atunci cand pasagerii Sky Team acumuleaza mile pe zborurile Tarom, in baza facturilor primite de la companiile partenere din alianta. Veniturile sunt recunoscute cand pasagerii Sky Team utilizeaza milele de zbor acumulate in cadrul programelor de fidelizare Sky Team pe zboruri Tarom. Decontarea este facuta la valoarea per mila stabilita in cadrul contractelor incheiate cu partenerii din alianta Sky Team.

2.24 Cheltuieli inregistrate in avans

Grupul recunoaste drept cheltuieli in avans urmatoarele:

- cheltuieli cu asigurarile reprezentand valoarea primelor de asigurare platite in avans;
- comisioane aferente biletelor vandute care nu au fost utilizate pana la sfarsitul anului financiar; comisioanele sunt inregistrate pe cheltuieli la momentul realizarii zborului, cand biletele respective sunt utilizate.

2.25 Contingente

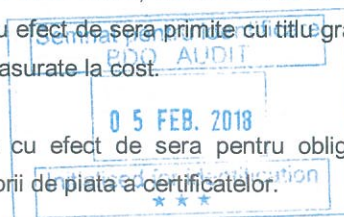
Datoriile contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare consolidate. Acestea sunt prezentate in situatiile financiare consolidate, cu exceptia cazului in care probabilitatea unor iesiri de resurse reprezentand beneficii economice este inlaturata.

Un activ contingent nu este inregistrat in situatiile financiare anexate, dar este prezentat atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

2.26 Certificate de emisii de gaze cu efect de sera

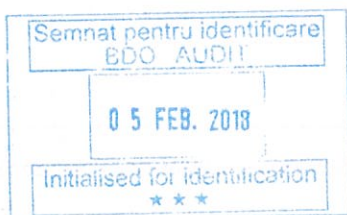
Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera primite cu titlu gratuit sunt recunoscute ca imobilizari necorporale conform IAS 38 Imobilizari necorporale si sunt inregistrate la cost. Astfel, masurarea la cost va determina inregistrarea la valoare zero a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera primite cu titlu gratuit (Nota 33 d). Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera sunt ulterior masurate la cost.

Grupul recunoaste un provizion pentru certificatele de emisii de gaze cu efect de sera pentru obligatia neacoperita de certificatele detinute. Provizionul este masurat pe baza valorii de piata a certificatelor.



2.27 Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare datei raportarii, care furnizeaza informatii suplimentare in legatura cu pozitia financiara a Grupului sau in legatura cu continuitatea activitatii, sunt reflectate in aceste situatii financiare consolidate. Evenimentele ulterioare sfarsitului perioadei de raportare care nu determina ajustari, dar sunt materiale, sunt prezentate in notele la situatiile financiare consolidate.



3. Imobilizari corporale

<u>Echipamente de zbor</u>	<u>Aeronave</u>	<u>Motoare si componente rotabile</u>	<u>Total</u>
Sold la 31 decembrie 2014	<u>867.524.734</u>	<u>115.154.673</u>	<u>982.679.407</u>
Cresteri	19.782.345	6.133.429	25.915.774
Diminuari	-	(1.075.117)	(1.075.117)
Crestere reevaluare – prin rezerva	85.968.136	40.224.773	126.192.909
Crestere reevaluare – prin venit	56.805.967	-	56.805.967
Diferenta negative din reevaluare prin cheltuiala	-	(545.070)	(545.070)
Anulare amortizare cumulata	(306.269.734)	(85.117.060)	(391.386.794)
Sold la 31 decembrie 2015	<u>723.811.448</u>	<u>74.775.628</u>	<u>798.587.076</u>
Cresteri	62.056.930	9.924.873	71.981.803
Diminuari	(1.328.267)	(5.835.969)	(7.164.236)
Crestere reevaluare – prin rezerva	12.063.679	2.114.485	14.178.164
Crestere reevaluare – prin venit	16.697.390	869.685	17.567.075
Diferenta negative din reevaluare prin cheltuiala	(20.745.311)	-	(20.745.311)
Anulare amortizare cumulata	(108.946.545)	(9.405.726)	(118.352.271)
Sold la 31 decembrie 2016	<u>683.609.324</u>	<u>72.442.976</u>	<u>756.052.300</u>
<u>Amortizare</u>			
Sold la 31 decembrie 2014	<u>193.609.142</u>	<u>65.739.979</u>	<u>259.349.121</u>
Cresteri	112.660.592	8.044.308	120.704.900
Transfer din defferd income	-	(2.395.906)	(2.395.906)
Diminuare surplus reevaluare (amortizare cumulata reduceri de pret la achizitie)	-	13.728.680	13.728.680
Anulare amortizare cumulata	(306.269.734)	(85.117.061)	(391.386.795)
Sold la 31 decembrie 2015	(-)	(-)	(-)
Cresteri	108.946.545	9.405.726	99.540.819
Transfer din defferd income	-	-	-
Diminuare surplus reevaluare (amortizare cumulata reduceri de pret la achizitie)	-	-	-
Anulare amortizare cumulata	(108.946.545)	(9.405.726)	(99.540.819)
Sold la 31 decembrie 2016	<u>(-)</u>	<u>(-)</u>	<u>(-)</u>
Pierderi din depreciere			
31 December 2014	:	:	:
31 December 2015	:	:	:
31 December 2016	:	:	:
<u>Valoarea contabila neta</u>			
31 December 2014	<u>673.915.592</u>	<u>49.414.694</u>	<u>723.330.286</u>
31 December 2015	<u>723.811.448</u>	<u>74.775.628</u>	<u>798.587.076</u>
31 December 2016	<u>683.609.324</u>	<u>72.442.976</u>	<u>756.052.300</u>

Flota de aeronave a Companiei a fost reevaluată la 31 decembrie 2016 de evaluator independent autorizat ANEVAR respectiv SC EAST BRIDGE SRL, cu respectarea prevederilor Standardelor Internationale de Evaluare.

Aeronavele sunt prezentate in bilant la valoarea reevaluată, rezultatul reevaluării fiind reflectat în contabilitate prin anularea amortizării cumulate și prin ajustarea valorii nete contabile.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT

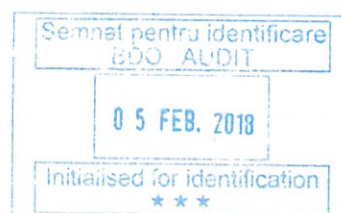
05 FEB 2017

Initialised for identification

Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
 (Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

Valoarea de piata pentru echipamente de zbor se incadreaza in nivelul II de valoare de piata recurenta si a avut in vedere cea mai buna utilizare a respectivului activ, utilizare ce nu difera de cea actuala. O reconciliere intre valoarea de deschidere si de inchidere a valorii de piata este prezentata mai jos:

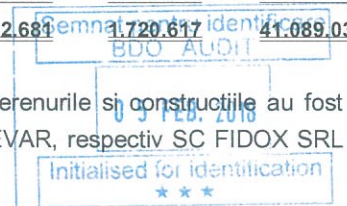
	<u>Aeronave</u>	<u>Motoare si componente rotabile</u>	<u>Total</u>
Valoare la 31 decembrie 2015	<u>723.811.448</u>	<u>74.775.628</u>	<u>798.587.076</u>
Diferente din translatare			
Achizitii	62.056.930	9.924.873	71.981.803
Casari	(1.328.267)	(5.835.969)	(7.164.236)
Crestere reevaluare – inclusa in alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	12.063.679	2.114.485	14.178.164
Crestere reevaluare – inclusa in contul de profit si pierdere	16.697.390	869.685	17.567.075
Descrestere din reevaluare– inclusa in contul de profit si pierdere	(20.745.311)	-	(20.745.311)
Anulare amortizare cumulata	(108.946.545)	(9.405.726)	(118.352.271)
Valoare la 31 decembrie 2016	<u>683.609.324</u>	<u>72.442.976</u>	<u>756.052.300</u>



3. Imobilizari corporale (continuare)

<u>Alte imobilizari corporale</u>	<u>Terenuri si cladiri</u>	<u>Investitii imobiliare</u>	<u>Masini si utilaje</u>	<u>Echipamente si mobilier</u>	<u>Investitii in curs</u>	<u>Total</u>
<u>Cost sau valoare reevaluată</u>						
Sold la 31 decembrie 2014	<u>36.370.051</u>	-	<u>51.604.302</u>	<u>2.596.777</u>	<u>4.553.636</u>	<u>95.124.766</u>
Cresteri	612.528	894.729	1.017.535	38.653	4.984.927	7.548.372
Diminuari	(894.729)	-	(269.987)	-	(8.072.688)	(9.237.404)
Transfer	-	-	-	-	-	-
Crestere reevaluare – prin rezerva	4.859.462	54.253	-	-	-	4.913.715
Crestere reevaluare – prin venit	2.508.459	-	-	-	-	2.508.459
Diferenta negative din reevaluare	(229.019)	(17.515)	-	-	-	(246.534)
Anulare amortizare cumulata	(6.532.515)	(132.307)	-	-	-	(6.664.822)
Sold la 31 decembrie 2015	<u>36.694.237</u>	<u>799.160</u>	<u>52.351.850</u>	<u>2.635.430</u>	<u>1.465.875</u>	<u>93.946.552</u>
Cresteri	84.190	-	1.140.015	40.944	33.240.455	34.505.604
Diminuari	-	-	(2.318.303)	(36.115)	(32.985.713)	(35.340.131)
Sold la 31 decembrie 2016	<u>36.778.427</u>	<u>799.160</u>	<u>51.173.562</u>	<u>2.640.259</u>	<u>1.720.617</u>	<u>93.112.025</u>
<u>Amortizare</u>						
Sold la 31 decembrie 2014	<u>5.145.136</u>	-	<u>46.545.824</u>	<u>2.044.106</u>	-	<u>53.735.066</u>
Cheltuiala cu amortizarea	2.066.701	132.307	1.252.525	121.490	-	3.573.023
Anulare amortizare cumulate	(6.532.515)	(132.307)	-	-	-	(6.664.822)
Sold la 31 decembrie 2015	<u>679.322</u>	-	<u>47.798.349</u>	<u>2.165.596</u>	-	<u>50.643.267</u>
Cheltuiala cu amortizarea	2.157.264	42.102	1.398.262	99.700	-	3.697.328
Scaderi	-	-	(2.314.062)	(33.601)	-	(2.347.663)
Anulare amortizare cumulate	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2016	<u>2.836.586</u>	<u>42.102</u>	<u>46.882.549</u>	<u>2.231.695</u>	-	<u>51.992.932</u>
<u>Pierderi din depreciere</u>						
Sold la 31 decembrie 2014	-	-	<u>243.975</u>	<u>8.981</u>	-	<u>252.956</u>
Constituii provizioane depreciere	-	-	233.205	6.179	-	239.384
Reluare provizion depreciere	-	-	(243.975)	(8.981)	-	(252.956)
Sold la 31 decembrie 2015	-	-	<u>233.205</u>	<u>6.179</u>	-	<u>239.384</u>
Constituii provizioane depreciere	-	-	19.193	2.617	-	21.810
Reluare provizion depreciere	-	-	(228.219)	(2.913)	-	(231.132)
Sold la 31 decembrie 2016	-	-	<u>24.179</u>	<u>5.883</u>	-	<u>30.062</u>
<u>Valoarea contabila neta</u>						
31 December 2014	<u>31.224.915</u>	-	<u>4.814.503</u>	<u>543.690</u>	<u>4.553.636</u>	<u>41.136.744</u>
31 December 2015	<u>36.014.915</u>	<u>799.160</u>	<u>4.320.296</u>	<u>463.655</u>	<u>1.465.875</u>	<u>43.063.901</u>
31 December 2016	<u>33.941.841</u>	<u>757.058</u>	<u>4.266.834</u>	<u>402.681</u>	<u>1.720.617</u>	<u>41.089.031</u>

Terrenurile si constructiile Companiei au fost reevaluate la valoarea justa. Terenurile si constructiile au fost reevaluate la 31 decembrie 2015 de un evaluator independent autorizat ANEVAR, respectiv SC FIDOX SRL cu respectarea prevederilor Standardelor Internationale de Evaluare.



Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
(Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

Valoarea de piata a terenurilor si cladirilor se incadreaza in nivelul II de valoare de piata recurenta si a avut in vedere cea mai buna utilizare. O reconciliere intre valoarea de deschidere si de inchidere a valorii de piata este prezentata mai jos:

	<u>Terenuri si cladiri</u>	<u>Investitii imobiliare</u>
Sold la 31 decembrie 2015	<u>36.694.238</u>	<u>799.160</u>
Achizitii	84.190	-
Sold la 31 decembrie 2016	<u>36.778.428</u>	<u>799.160</u>

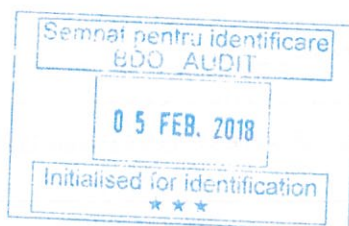
Grupul recunoaste investitiile imobiliare la cost.

Imobilizari corporale gajate

La 31 decembrie 2016, Societatea nu are gajate active proprii.

Cheltuielile cu amortizarea si deprecierea aferente perioadelor incheiate la 31 decembrie 2016 si 2015 sunt prezentate dupa cum urmeaza:

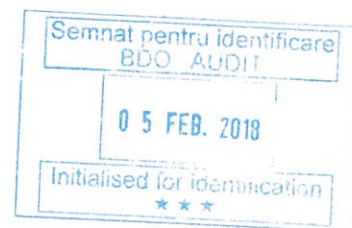
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cheltuiala cu amortizarea aeronavelor si echipamentelor de zbor	118.351.842	118.308.999
Pierderi / (Reversarea pierderilor) din depreciere	209.321	481.329
Cheltuiala cu amortizarea altor imobilizari corporale	3.697.328	3.573.024
Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor necorporale (Nota 4)	121.043	844.594
Diferente pozitive din reevaluare	(17.567.073)	(59.314.427)
Diferente negative din reevaluare	-	543.305
Diferente negative din reevaluare, reglare perioade precedente	(364.618)	689.525
Pierderi din depreciere imobilizari financiare	596.156	1.969.847
Total	<u>105.043.999</u>	<u>67.096.196</u>



4. Imobilizari necorporale

La 31 decembrie 2016 si 2015 imobilizarile necorporale ale Grupului sunt dupa cum urmeaza:

	Imobilizari necorporale in curs	Licente si software	Total
Cost			
Sold la 31.12.2014	366.671	22.954.555	23.321.226
Cresteri	-	8.405	8.405
Diminuari	(366.671)	136.736	136.736
Transferuri	-	-	-
Sold la 31.12.2015	-	23.099.696	23.099.696
Cresteri	-	17.482	17.482
Diminuari	-	(623.213)	(623.213)
Transferuri	-	-	-
Sold 31.12.2016	-	22.493.965	22.493.965
Amortizare si depreciere			
Sold 31.12.2014	-	21.933.432	21.933.432
Cresteri	-	844.595	844.595
Diminuari	-	-	-
Sold 31.12.2015	-	22.778.027	22.778.027
Cresteri	-	121.043	121.043
Diminuari	-	(623.213)	(623.213)
Sold 31.12.2016	-	22.275.857	22.275.857
Deprecieri			
Sold 31.12.2014	-	21173	21173
Ajustare de valoare 31.12.2015	-	(21.173)	(21.173)
Sold 31.12.2015	-	-	-
Sold 31.12.2015	-	-	-
Valoare neta 2014	366.671	999.950	1.366.621
Valoare neta 2015	-	321.669	321.669
Valoare neta 2016	-	218.108	218.108



5. Investitii in entitati asociate

In cursul anilor 2016 si 2015 miscarile conturilor de investitiile in entitati asociate se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sold la inceputul anului	<u>30.687.849</u>	<u>29.545.837</u>
Diferente din translatare		
Partea Grupului din profitul asociatilor	10.250.456	9.089.895
Dividende primite de la Dnata	(5.085.386)	(4.109.649)
Dividende primite de la Globe Ground	(4.259.615)	(3.838.234)
Sold la sfarsitul anului	<u>31.593.304</u>	<u>30.687.849</u>

La 31 decembrie 2016 si 2015 investitiile in entitati asociate se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Globe Ground	20.400.476	20.240.540
Dnata	6.818.231	6.171.425
Romanian Fueling Services	4.367.868	4.269.156
Other	6.729	6.728
Total	<u>31.593.304</u>	<u>30.687.849</u>

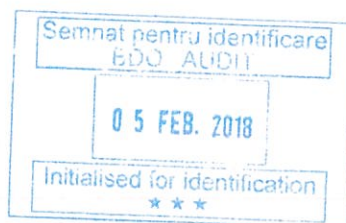
Dividendele primite in 2016 si 2015 au fost compensate au fost transferate de asociati in conturile grupului.

Valoarea totala a activelor si datorilor la data de 31 decembrie 2015 si a rezultatelor pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016 al entitatilor asociate nelistate, este dupa cum urmeaza:

<u>Denumire</u>	<u>Active</u>	<u>Datorii</u>	<u>Profit / (Pierdere)</u>	<u>Procent detinut (%)</u>
2016				
DNATA	51.772.144	22.882.465	18.586.872	30.84
Globe Ground	61.999.612	7.059.260	10.944.739	37.00
Romanian Fueling Services SRL	10.526.488	1.790.751	197.427	50.00
2015				
DNATA	46.396.425	19.601.899	16.491.719	30.84
Globe Ground	61.525.931	7.017.844	11.512.474	37.00
CREAC	7.631.409	3.861	(74.389)	25.00
Romanian Fueling Services SRL	9.881.997	1.343.686	45.416	50.00

CREAC nu a transmis situatiile financiare aferente anului 2016. In anii 2016 si 2015 nu s-au inregistrat modificari in procentele detinute de Grup in capitalul social al entitatilor asociate. Grupul nu si-a asumat nici o obligatie si nu a facut nici o plata in numele asociatilor.

6. Investitii financiare



Investitii financiare pe termen lung

La 31 Decembrie 2016 si 2015 investitiile financiare pe termen lung ale Grupului se refera la:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Titluri de stat - termen lung	20.571.181	20.552.433
Alte depozite gajate si garantii	21.517	1.379.119
Alte investitii	11.222.511	9.844.836
Total	<u>31.815.209</u>	<u>31.776.388</u>

La 31 decembrie 2016, titlurile de stat detinute de Societate si care sunt scadente intr-o perioada mai mare de un an sunt alcatuite din:

- titluri in valoare de 4.530.000 EUR lei avand scadenta in data de 21.01.2019 si purtatoare a unei dobanzi de 0,92 %.

La 31 decembrie 2016 costul amortizat al tuturor titlurilor de stat este de 4,53 milioane EUR (31 decembrie 2015: 21,78 milioane EUR)

Toate titlurile de stat au fost emise de Statul Roman si achizitionate prin Citi Bank Europe Plc care este si depozitarul acestora. Societatea intentioneaza si are capacitatea sa pastreze titlurile pana la scadenta.

Investitii financiare curente

La 31 decembrie 2016 si 2015 investitiile financiare curente ale Grupului se refera la:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Titluri de stat - termen scurt	-	78.015.952
Depozite bancare pe termen scurt cu maturitate initiala mai mare de trei luni	338.855.986	245.195.346
Alte investitii pe termen scurt	2.485.582	-
Total	<u>341.341.568</u>	<u>323.211.298</u>

La 31 decembrie 2016, depozitele bancare pe termen scurt cu maturitate initiala mai mare de trei luni, in valoare aproximativa de 74.62 milioane EUR au fost incluse in cadrul investitiilor financiare curente. Valoarea medie a dobanzii pentru depozite este 0.9%.

7. Piese de schimb si alte stocuri

La 31 decembrie 2016 si 2015 stocurile se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Piese de schimb	23.687.889	22.171.735
Consumabile	2.619.547	3.397.985
Advance payments for inventories	373.587	467.351
Total	<u>26.681.023</u>	<u>26.037.071</u>

Valoarea pieselor de schimb si a stocurilor include deprecierea pieselor de schimb si a stocurilor estimate de Grup pentru stocurile care nu au avut miscare in ultimii patru ani, precum si pentru stocurile degradate fizic sau

Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
(Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

moral. Valoarea cheltuielilor cu ajustarile privind deprecierea stocurilor pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie 2016 este 381.589 RON prezentata in Alte cheltuieli de exploatare (Nota 24).

8. Creante comerciale

La 31 decembrie 2016 si 2015 creantele comerciale se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cienti	38.234.982	42.311.513
Facturi de emis clientilor	4.724.503	4.776.682
Vanzari prin carti de credit de incasat	10.721.616	7.986.853
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(9.917.531)	(8.167.800)
Total	<u>43.763.570</u>	<u>46.907.248</u>

Creantele comerciale includ, in principal, sume de incasat de la agentii de vanzare interni si externi aferente biletelor vandute.

9. Alte creante

La 31 decembrie 2016 si 2015 alte creante ale Grupului se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Debitori diversi	17.259.875	15.497.329
Dobanzi de primit	1.161.878	414.696
Avansuri achitate furnizorilor de servicii	1.750.212	1.362.254
Ajustari pentru deprecierea altor creante	(5.972.731)	(6.018.898)
Garantii Sita	-	2.301.563
Alte garantii	3.454.827	3.847.635
Total	<u>17.654.061</u>	<u>17.404.579</u>

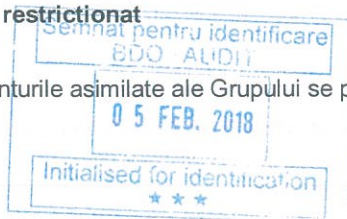
10. Cheltuieli inregistrate in avans

La 31 decembrie 2016 si 2015 cheltuielile inregistrate in avans se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cheltuieli inregistrate in avans privind asigurarea aeronavelor	961.466	1.187.784
Cheltuieli inregistrate in avans privind comisioanele la vanzare	583.192	624.050
Alte cheltuieli inregistrate in avans	3.220.364	3.270.963
Total	<u>4.765.022</u>	<u>5.082.797</u>

11. Disponibilitati, conturi asimilate si numerar restrictionat

La 31 decembrie 2016 si 2015 disponibilitatile si conturile asimilate ale Grupului se prezinta astfel:



Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
(Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depozite pe termen scurt	27.247.211	50.249.120
Numerar si conturi la banci in valuta	28.956.957	40.055.521
Numerar si conturi la banci in RON	5.300.212	2.252.512
Alte echivalente de numerar	3.871.804	4.018.624
Total	<u>65.376.184</u>	<u>96.575.777</u>
Numerar restrictionat	7.117.105	7.491.261
Total disponibilitati, conturi asimilate si numerar restrictionat	<u>72.493.289</u>	<u>104.067.038</u>

La 31 decembrie 2016, depozitele pe termen scurt cu o maturitate mai mare de trei luni in valoare totala de 74.62 MIL EUR au fost incluse in cadrul investitiilor financiare curente (Nota 6).

Numerarul restrictionat la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depozite aeroporturi pe care societatea opereaza	6.328.558	5.040.559
Alte depozite gajate	788.547	2.450.702
Total	<u>7.117.105</u>	<u>7.491.261</u>

12. Capitalul social si rezerve privind contributiile la capital

Valoare capitalului social si rezervelor privind contributiile la capital la 31 decembrie 2016 este de RON 3.564.664.210 (31 decembrie 2015: RON 3.557.680.006) format din capital social in valoare de RON 3.557.680.004 (31 decembrie 2015: RON 3.526.616.876) reprezentand 889.090.935 actiuni subscrise si varsate (31 decembrie 2015: 876.665.683) si rezerve privind contributiile la capital in valoare RON 6.984.206 (31 decembrie 2015 : RON 31.063.130).

Toate actiunile sunt comune, au o valoare nominala de 2,5 lei/actiune si au fost platite integral. Detinatorii actiunilor comune au dreptul de a primi dividende si dreptul la un vot pe actiune in intalnirile actionarilor.

La 31 decembrie 2016 rezervele privind contributiile la capital constau in:

- suma de RON 6,98 milioane reprezentand dobanzile platite in 2016 de catre Ministerul Finantelor Publice aferente imprumuturilor contractate de catre Ministerul Transporturilor dar folosite de Tarom pentru achizitia de aeronave. In conformitate cu legea nr. 136/1998 actualizata prin legea nr. 316/2002 si Hotararea de Guvern nr. 7/2000, aceste sume vor majora in 2017 capitalul social al Companiei. Compania va emite un numar fix de actiuni la valoare nominala.

La 31 decembrie 2015 rezervele privind contributiile la capital constau in:

- suma de RON 22,16 milioane reprezentand sumele incasate de la Ministerul Transporturilor in anul 2015 pentru plata ratelor scadente aferente contractelor de imprumut
- suma de RON 8,91 milioane reprezentand dobanzile platite in 2015 de catre Ministerul Transporturilor aferente imprumuturilor contractate de catre Ministerul Transporturilor dar folosite de Tarom pentru achizitia de aeronave.

In conformitate cu legea nr. 136/1998 actualizata prin legea nr. 316/2002 si Hotararea de Guvern nr. 7/2000, aceste sume au majorat in 2016 capitalul social al Companiei. Compania a emis un numar fix de actiuni la valoare nominala.

Structura actionariatului la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 este dupa cum urmeaza:

Actionar	31 Decembrie 2016		31 Decembrie 2015	
	Procent detinut (%)	Nr. de actiuni	Procent detinut (%)	Nr. de actiuni
Ministerul Transporturilor	97,21	864.261.018	97,17	851.835.766
Compania Nationala Aeroporturi Bucuresti	1,47	13.025.880	1,48	13.025.880
ROMATSA	1,24	11.051.242	1,26	11.051.242
Fondul de Investitii Muntenia	0,08	752.795	0,09	752.795
Total	<u>100,00</u>	<u>889.090.935</u>	<u>100,00</u>	<u>876.665.683</u>

Grupul nu a acordat dividende actionarilor in exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 si 2015.

13. Imprumuturi

Compania nu are imprumuturi la 31.12.2016.

14. Provizioane

Provizioane pe termen lung

La 31 decembrie 2016 si 2015 provizioanele pe termen lung ale Grupului se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provizioane pentru beneficiile angajatilor	23.408.102	23.718.842
Total	<u>23.408.102</u>	<u>23.718.842</u>

Beneficiile angajatilor platibile intr-o perioada de un an sunt in suma de 1.639.414 lei..

Provizioane pentru beneficiile angajatilor

In conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Munca, angajatii Companiei au dreptul sa primeasca diferite beneficii la pensionare, in functie de pozitia si vechimea in cadrul Companiei.

In conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Munca valabil in perioada 2015-2017 Compania este obligata sa plateasca urmatoarele indemnizatii in caz de pensionare:

- doua salarii brute lunare pentru angajatii care se pensioneaza inainte de varsta de pensionare plus inca 2 salarii brute lunare pentru angajatii cu o vechime in companie de minim 25 ani din care se retin si achita impozitele si contributiile potrivit legii
- cinci salarii compensatorii pentru angajatii care ating varsta standard a pensionarii sau pentru angajatii cu probleme medicale plus inca 3 salarii brute lunare pentru angajatii cu peste 25 de ani vechime din care se retin si achita impozitele si contributiile potrivit legii
- optsprezece salarii compensatorii egale cu salariul brut din ultima luna de lucru inainte de pensionare pentru personalul tehnic-aeronautic care atinge varsta standard de pensionare (conform Legii 95/2008) plus un salariu pentru fiecare an ce depaseste 25 ani vechime in activitate din care se retin si achita impozitele si contributiile potrivit legii .

Calculul beneficiilor post-angajare ale angajatilor se realizeaza utilizand metoda factorului de credit proiectat, pe baza urmatoarelor presupuneri:

- Rata de actualizare a fost stabilita in functie de durata medie a pasivului si a fost estimata la 3,90%



Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
(Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

- Creșterea salariului depinde de anul calendaristic și de strategia de creștere a salariului pe termen lung și se presupune ca este egală cu 0%
- Rata de fluctuație a personalului a fost asumată pe baza experienței companiei, dar în cele din urmă sa presupus ca este dependentă de vârstă
- Rata de mortalitate sa bazat pe rata mortalității populației în România și ajustată cu un factor de selecție a mortalității de 0,7 pentru a ține seama de îmbunătățirile viitoare ale mortalității.
- Taxele angajatorilor au fost luate în considerare la nivelul actual și vârsta de pensionare a fost asumată în funcție de data nașterii, în conformitate cu legislația în vigoare

Metodologia utilizată pentru calcularea obligației privind beneficiile determinate este metoda de creditare a unității proiectate, în conformitate cu prevederile IAS 19.

Principalele presupuneri avute în vedere în calculul valorii prezente a provizionului pentru beneficii salariale sunt:

Descriere	2016	2015
Rata de actualizare	3.90%	3.69%
Rata de creștere salariale	0,00 %	2.50%

Impactul asupra valorii provizionului pentru beneficii salariale în situația în care una din presupunerile de mai sus se modifică iar restul presupunerilor rămânând constante este următorul:

Descriere	1% increase	1% decrease
Rata de actualizare	2.295.734	(1.978.925)
Rata de creștere salariale	-	2.492.337

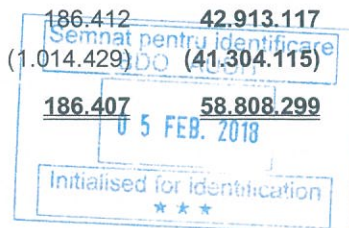
Provizioane pe termen scurt

La 31 decembrie 2016 și 2015 provizioanele pe termen scurt ale Grupului se prezintă astfel:

	2016	2015
Provizioane pentru litigii	55.297.761	48.051.685
Provizioane pentru certificate CO ₂	3.324.126	8.133.188
Alte provizioane	186.412	1.014.424
Total	<u>58.808.299</u>	<u>57.199.297</u>

În anul 2016 mișcările provizioanelor se prezintă astfel:

	<u>Provizioane litigii</u>	<u>Provizion pentru certificate CO₂</u>	<u>Alte provizioane</u>	<u>Total</u>
Sold la 31 decembrie 2015	<u>48.051.685</u>	<u>8.133.188</u>	<u>1.014.424</u>	<u>57.199.297</u>
Cheltuiala cu provizioanele	39.402.579	3.324.126	186.412	42.913.117
Utilizari	(32.156.498)	(8.133.188)	(1.014.429)	(41.304.115)
Sold la 31 Decembrie 2016	<u>55.297.766</u>	<u>3.324.126</u>	<u>186.407</u>	<u>58.808.299</u>



Provizioane pentru litigii

Provizioanele pentru litigii sunt aferente litigiilor cu salariatii, reprezentand bonusuri salariale sau contributii salariale aferente dupa cum urmeaza: sporuri pentru conditi speciale de munca, sporuri pentru conditii periculoase de munca.

Provizioanele au fost calculate pe baza celor mai bune estimari ale conducerii reprezentand sumele cele mai probabil a fi platite.

Reluarile de provizioane pentru litigii sunt aferente acelor litigii solutionate in instante.

15. Bilete de zbor neutilizate

La 31 decembrie 2016 si 2015 obligatiile Grupului pentru bilete vandute si neutilizate se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bilete de zbor neutilizate	85.630.201	98.064.337
Total	<u>85.630.201</u>	<u>98.064.337</u>

Biletele de zbor neutilizate se refera la bilete vandute si neutilizate la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015.

16. Datorii comerciale

La 31 decembrie 2016 si 2015 datoriile comerciale ale Grupului se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Furnizori	71.224.159	65.858.757
Furnizori facturi de primit	36.363.892	41.351.934
Total	<u>107.588.051</u>	<u>107.210.691</u>

Costul amortizat al datoriilor comerciale aproximeaza valoarea justa a acestora, tinand cont de scadenta pe termen scurt a acestora.

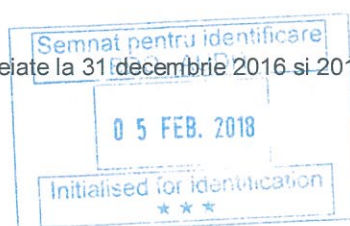
17. Alte datorii

La 31 decembrie 2016 si 2015 alte datorii curente se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarii si asigurari sociale	24.319.573	22.462.756
TVA de plata	-	1.330.362
Alte datorii	4.033.999	3.329.413
Alte servicii legate de biletele de zbor	145.858	121.694
Total	<u>28.499.430</u>	<u>27.244.225</u>

18. Venituri din zboruri

Pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 si 2015 veniturile din zboruri se prezinta astfel:



Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
 Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
 (Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Zboruri internationale		
Curse regulate	850.505.871	888.187.998
Curse charter	45.568.473	55.821.697
Cargo si posta	17.294.721	18.477.525
Total venituri din zboruri internationale	<u>913.369.065</u>	<u>962.487.220</u>
Zboruri interne		
Curse regulate	149.131.933	163.220.711
Curse charter	672.578	745.204
Cargo si posta	360.739	302.831
Total venituri din zboruri interne	<u>150.165.250</u>	<u>164.268.746</u>
Total venituri din zboruri	<u>1.063.534.315</u>	<u>1.126.755.966</u>

19. Venituri din servicii prestate tertilor

Pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 si 2015 veniturile din servicii prestate tertilor se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venituri din asistenta tehnica	1.258.648	2.892.580
Venituri din handling si cargo	2.827.003	3.186.482
Alte venituri	4.722.695	3.184.147
Total	<u>8.808.346</u>	<u>9.263.209</u>

20. Alte venituri din activitatea de exploatare

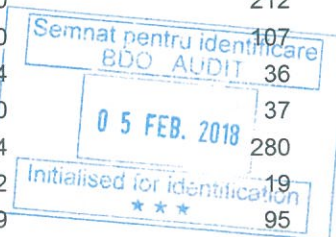
Pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 si 2015 alte venituri din exploatare se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venituri din anularea biletelor expirate	24.701.757	23.402.325
Venituri din bilete preschimbate	21.323.922	20.839.839
Tarif de serviciu	7.317.804	3.817.841
Alte venituri	20.505.603	21.355.536
Total	<u>73.849.086</u>	<u>69.415.541</u>

21. Cheltuieli cu personalul

La 31 decembrie 2016 si 2015 numarul de angajati, clasificati in functie de tipul activitatii, se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Director General	1	1
Directia Tehnica	519	562
Directia de Zbor	523	532
Directia Comerciala	230	212
Directia Financiara	100	107
Directia Tehnologii Informatice	34	36
Directia Siguranta Zbor	40	37
Departament Operatiuni Sol	274	280
Directia Resurse Umane	22	19
Servicii Independente si Alte Departamente	99	95
Total	<u>1.842</u>	<u>1.881</u>



Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
(Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

Pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 si 2015 cheltuielile cu personalul se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarii	155.004.624	155.280.296
Asigurari sociale	15.644.650	15.108.010
Contributii la fondul de pensii	34.206.096	31.916.260
Total cheltuieli salariale	<u>204.855.370</u>	<u>202.304.566</u>

Indemnizatiile acordate membrilor organelor de administratie, conducere si supraveghere au fost urmatoarele:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Administratori	522.713	686.273
Directori	1.084.103	1.135.163
Total	<u>1.606.816</u>	<u>1.821.436</u>

22. Servicii de trafic

Pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 si 2015 cheltuielile cu serviciile de trafic se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Taxe de survol	110.880.551	109.687.754
Taxe de decolare / aterizare	71.420.252	70.930.124
Alte taxe	1.528.372	1.554.572
Total	<u>183.829.175</u>	<u>182.172.450</u>

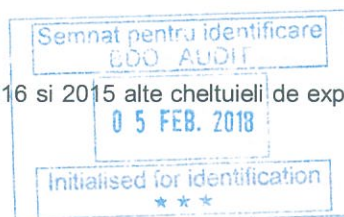
23. Consumabile, intretinere si reparatii

Pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 si 2015 cheltuielile cu materialele consumabile, intretinerea si reparatiile se prezinta astfel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Consumabile	17.323.782	15.844.578
Intretinere si reparatii	51.119.136	46.924.576
Consumul de piese de schimb	18.811.722	17.734.432
Total	<u>87.254.640</u>	<u>80.503.586</u>

24. Alte cheltuieli de exploatare

Pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 si 2015 alte cheltuieli de exploatare se prezinta astfel:



Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
 (Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Posta si comunicatie	11.170.524	10.334.814
Cheltuieli cu transport si deplasari	38.590.131	36.031.524
Comisioane acordate pentru vanzarea biletelor	33.644.029	32.652.660
Cheltuieli cu chirii interline	14.792.802	17.350.918
Asigurari	11.679.766	12.210.271
Chirii avioane	-	3.997.060
Alte chirii	6.206.960	4.465.875
Alte servicii prestate de terti	2.327.764	2.659.244
Cheltuieli aterizare/decolare	71.420.252	70.930.124
Comisioane si onorarii	9.532.959	9.468.413
Majorare / (diminuare) provizioane	50.730	14.704.344
Alte regularizari aferente companiilor aeriene	7.661.793	7.420.263
Deprecierea stocurilor	381.589	1.270.656
Cheltuieli de scolarizare	3.243.145	2.853.989
Reclama si protocol	264.624	327.794
Majorare / (Reversarea) deprecierei pentru creante comerciale si alte creante	1.962.480	(540.085)
Pierdere din cedarea activelor imobilizate, net	222.122	1.482.846
Alte cheltuieli de exploatare	65.408.365	80.941.926
Total	<u>278.560.035</u>	<u>308.562.636</u>

25. Venituri / (cheltuieli) financiare

Pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 si 2015 veniturile si cheltuielile financiare se prezinta astfel:

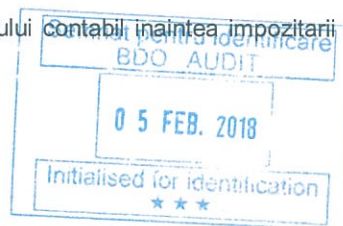
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venituri din dobanzi	5.007.253	6.604.110
Castiguri din diferente de curs valutar, net	9.027.301	7.324.358
Venituri financiare	<u>14.034.554</u>	<u>13.928.468</u>
Cheltuieli cu dobanzile	(7.441.313)	(10.287.166)
Reclasare dobanda beneficiile angajatilor	(839.574)	-
Total	<u>5.753.667</u>	<u>3.641.302</u>

26. Impozit pe profit

Impozitul pe profitul curent al Grupului se determina pe baza profitului contabil statutar al anului in curs, ajustat cu cheltuielile nedeductibile si cu veniturile neimpozabile, aplicandu-se o rata a impozitului de 16%.

Rezultatul contabil din situatiile IFRS este diferit de rezultatul contabil din situatiile financiare statutare datorita metodei de translatare folosite si diferitelor politici contabile aplicate.

Pentru anii incheiati la 31 decembrie 2016 si 2015 reconcilierea rezultatului contabil inaintea impozitarii si a cheltuielii cu impozitul pe profit se prezinta astfel:



Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
 Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
 (Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pierdere inainte de impozitare	(48.671.373)	(25.680.600)
Rata impozitului pe profit teoretica	16%	16%
Impozitul pe profit calculat la rata teoretica	(7.787.420)	(4.108.896)
Efectul diferentelor temporare nerecunoscute	(1.809.018)	15.125.887
Venituri neimpozabile	(16.227.931)	(6.312.082)
Cheltuieli nedeductibile	13.351.165	12.101.560
Pierdere fiscala curenta pentru care nu a fost recunoscut impozit amanat	12.473.204	(16.806.469)
Impozit pe profit curent	=	=

La 31 decembrie 2016 Grupul prezinta impozit amanat creanta, urmare a efectului fiscal provenind din pierdere fiscala cumulata. Datorita incertitudinii recuperarii acestui impozit amanat, creanta nu a fost recunoscuta.

Pierderile fiscale pot fi reportate pe o perioada de 7 ani. La 31 decembrie 2016, Societatea raporteaza o pierdere fiscala in suma de RON 931.575.502 (RON 868.590.319 la 31 decembrie 2015).

Datele de expirare a pierderilor fiscale înregistrate în perioadele anterioare sunt prezentate în tabelul de mai jos:

An pierdere	An expirare pierdere fiscala	Pierdere fiscala (profit fiscal)
2009	2016(*)	96.081.997
2010/1	2016(**)	179.434.367
2010/2	2017	106.781.502
2011	2018	222.744.273
2012	2019	177.922.019
2013	2020	89.017.570
2014	2021	99.902.640
2015	-	(103.294.049)
2016	2023	62.985.183
<u>TOTAL</u>		<u>931.575.502</u>

(*) Pierdere fiscala in suma de RON 96.081.997 a fost recuperata integral in 2015.

(**) Pierdere acoperita partial in anul 2015 este in suma de RON 7.212.052 .

27. Managementul riscului financiar

Activitatile Grupului sunt expuse la diverse riscuri financiare: riscul de piata (incluzand riscul valutar, riscul de rata a dobanzii), riscul de credit si riscul de lichiditate. Programul de management al riscurilor efectuat de Grup se focalizeaza catre impredictibilitatea pietelor financiare si cauta sa minimizeze efectele adverse ale acestora asupra performantelor financiare ale Grupului.

Politicele de management al riscului sunt stabilite astfel incat riscurile la care este supus Grupul sa fie identificate, analizate si monitorizate si sa fie adoptate cele mai potrivite masuri de limitare a acestora. Scopul Grupului este sa creeze un mediu de disciplina si control in care toti angajatii sa cunoasca rolurile si obligatiile proprii.

Activele financiare si datoriile financiare ale Societatii la 31 decembrie 2016, respectiv 31 decembrie 2015, pot fi clasificate pe categorii si sunt prezentate in tabelul urmator



Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
 Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
 (Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

Active financiare	Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere		Imprumuturi si creante		Disponibile spre vanzare	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Investitii financiare	-	-	373.156.777	354.987.686	-	-
Creante comerciale	-	-	43.763.570	46.907.248	-	-
Alte creante	-	-	17.654.061	17.404.579	-	-
Numerar restrictionat	-	-	7.117.103	7.491.261	-	-
Disponibilitati si alte conturi asimilate	-	-	65.376.186	96.575.777	-	-
Total active financiare	≡	≡	<u>507.067.697</u>	<u>523.366.551</u>	≡	≡

Obligatii financiare	Datorii financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere		Datorii financiare la cost amortizat	
	2016	2015	2016	2015
Datorii comerciale	-	-	107.588.051	107.210.691
Alte datorii	-	-	28.499.430	27.244.225
Total obligatii financiare	≡	≡	<u>136.087.481</u>	<u>134.454.916</u>

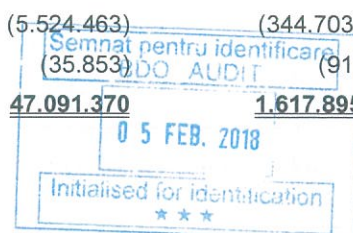
a) Riscul de piata

(i) Riscul valutar

Grupul opereaza pe pietele internationale si este expus riscului valutar datorita varietatii cursurilor de schimb, in principal al dolarului american si al euro. Riscul valutar este legat de tranzactiile comerciale, recunoasterea activelor sau obligatiilor care sunt denumite intr-o moneda care nu este moneda functionala a entitatii.

Activele si obligatiile financiare ale Grupului in valuta de baza la 31 decembrie 2016 si 2015 sunt dupa cum urmeaza:

	RON	EUR	USD	Other
31 December 2016				
Active financiare				
Investitii financiare	10.403	37.712.380	46.787.284	130.229
Creante comerciale	6.462.716	4.518.676	2.751.372	1.148.216
Alte creante	5.168.893	1.279.478	434.678	17.677
Numerar restrictionat	455.491	1.265.505	212.588	-
Numerar si echivalente de numerar	5.386.816	10.242.013	2.465.765	666.567
Obligatii financiare				
Datorii comerciale	(36.795.029)	(10.027.579)	(5.524.463)	(344.703)
Alte datorii	(14.783.023)	(522.584)	(35.853)	(91)
Expunere neta	<u>(34.093.733)</u>	<u>44.467.888</u>	<u>47.091.370</u>	<u>1.617.895</u>



Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
 (Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

31 December 2015

Active financiare

Investitii financiare	-	72.158.674	6.869.271	3.397
Creante comerciale	11.557.707	4.334.337	2.365.433	1.429.159
Alte creante	12.015.478	500.595	753.227	-
Numerar restrictionat	-	1.333.027	881.751	-
Numerar si echivalente de numerar	56.912.244	7.025.382	896.157	1.003.004

Obligatii financiare

Datorii comerciale	(38.305.755)	(10.791.522)	(4.172.641)	(668.282)
Alte datorii imprumuturi	(25.814.443)	(252.812)	(68.937)	-
Expunere neta	<u>16.365.231</u>	<u>74.307.681</u>	<u>7.524.261</u>	<u>1.767.278</u>

Urmatoarele rate de schimb semnificative au fost valabile in timpul anului:

	<u>Curs mediu</u>		<u>Curs de inchidere la data de raportare</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
RON/USD	4.0592	4.0057	4.3033	4.1477
RON/EURO	4.4908	4.4450	4.5411	4.5245

Analiza senzitivitatii

O diminuare cu 10% a cursului de schimb RON raportat la EUR si USD la data de 31 decembrie 2016 si 2015 ar fi generat un castig/(pierdere) cu sumele prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

	<u>(Pierdere) / profit</u> <u>2016 - USD</u>	<u>(Pierdere) / profit</u> <u>2015 - USD</u>
EUR	(4.692.518)	(8.105.820)
USD	(4.709.137)	(752.426)

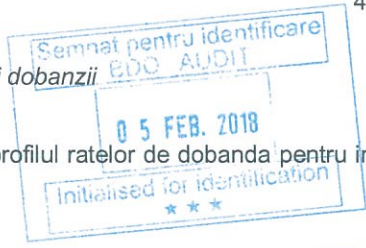
O crestere cu 10 % a cursului de schimb RON raportat la EUR si USD la data de 31 decembrie 2016 si 2015 ar fi avut un efect egal, dar de sens contrar celui prezentat mai sus, presupunand ca toate celelalte variabile raman constante.

	<u>Profit / (pierdere)</u> <u>2016 - USD</u>	<u>Profit / (pierdere)</u> <u>2015 - USD</u>
EUR	4.692.518	8.105.820
USD	4.709.137	752.426

(ii) *Riscul aferent ratei dobanzii*

La 31 decembrie 2016 profilul ratelor de dobanda pentru instrumentele financiare purtatoare de dobanda ale Grupului erau:

	<u>Carrying amount</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Instrumente cu rata fixa:		
Investitii financiare pe termen lung	31.815.209	31.776.388
Investitii financiare curente	341.341.568	323.211.298
Total	<u>373.156.777</u>	<u>354.987.686</u>



b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta o pierdere pe care Grupul o suporta daca un client sau o terta parte nu reuseste sa isi indeplineasca obligatiile contractuale. Riscul de credit este generat de derularea relatiilor comerciale cu clientii, inclusiv creante restante si tranzactii angajate, dar si din depozitele la banci si obligatiunile emise de stat detinute de Grup.

Pentru vanzarea biletelor prin intermediul agentilor, decontarea creantelor este realizata printr-un sistem global de decontare care verifica solvabilitatea agentilor, riscul de credit pentru agentii fiind relativ scazut. Valoarea vanzarilor catre clientii directi este colectata pe loc.

Creantele si datoriile dintre companiile aeriene se deconteaza, in cele mai multe cazuri, prin intermediul sistemului IATA, saptamanal, reducand astfel riscurile de credit.

Desi Grupul are o politica riguroasa de protejare impotriva riscului de credit, expunerea la diferite medii economice, ca urmare a operarii pe pietele internationale, a generat, in anumite situatii, incapacitatea Grupului de a recupera sumele datorate de clienti. In cele mai multe cazuri, motivul a fost falimentul clientilor.

Expunerea maxima la riscul de credit la data de raportare a fost:

Active financiare	Carrying amount	
	2016	2015
Investitii financiare pe termen lung	31.815.209	31.776.388
Creante comerciale	43.763.570	46.907.248
Alte creante	17.654.061	17.404.579
Investitii financiare curente	341.341.568	323.211.298
Numerar restrictionat	7.117.105	7.491.261
Numerar si echivalente de numerar	65.376.184	96.575.777
Total	<u>507.067.697</u>	<u>523.366.551</u>

Maturitatea creantelor comerciale la data de raportare a fost dupa cum urmeaza:

	Valoare bruta 2016	Ajustare pentru depreciere 2016	Valoare bruta 2015	Ajustare pentru depreciere 2015
	Intre 0-90 zile, in perioada scadentei	40.656.003	61.584	48.512.325
Intre 90-180 zile	314.452	34.520	340.787	35.103
Intre 180-365 zile	439.027	81.367	252.674	75.591
Mai mari de un an	12.271.618	9.740.059	5.969.262	5.986.758
Total	<u>53.681.100</u>	<u>9.917.530</u>	<u>55.075.048</u>	<u>8.167.800</u>

Maturitatea altor creante la data de raportare a fost dupa cum urmeaza:



Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
 (Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

	Gross 2016	Allowance 2016	Gross 2015	Allowance 2015
Intre 0-90 zile, in perioada scadentei	5.763.009	-	7.708.730	-
Intre 90-180 zile	2.256.005	-	1.701.801	-
Intre 180-365 zile	1.712.322	-	1.972.206	-
Mai mari de un an	13.895.455	5.972.730	12.040.740	6.018.898
Total	<u>23.626.791</u>	<u>5.972.730</u>	<u>23.423.477</u>	<u>6.018.898</u>

La 31 Decembrie 2016 Grupul detine depozite semnificative.

De asemenea, Grupul detine un numar semnificativ de titluri emise de Statul Roman. Romania este clasificata Baa3 dupa standardele Moody's, un rating scazut spre mediu (Sursa www.tradingeconomics.com).

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate se refera la riscul ca Grupul sa nu-si poata onora obligatiile ce revin din datoriile financiare care sunt reglate prin numerar sau alte bunuri financiare. Abordarea Grupului este sa se asigure ca va avea intotdeauna suficiente lichiditati pentru respectarea obligatiilor sale, atat in conditii normale, cat si in conditii deosebite, fara pierderi inacceptabile sau fara a afecta imaginea Companiei.

Abordarea Grupului in privinta administrarii riscului de lichiditate se concentreaza, in primul rand, pe stabilirea unei politici de lichiditate. In plus, Grupul monitorizeaza in permanenta decalajele de lichiditate intre active si pasive si foloseste scenarii de stres ca parte a managementului riscului de lichiditate.

	31 December 2016	31 December 2015
Active		
Active financiare in RON	17.484.319	80.485.429
<u>Active financiare in alte valute</u>	<u>484.864.514</u>	<u>445.078.334</u>
Datorii		
Datorii financiare in RON	(51.578.052)	(64.120.198)
<u>Datorii financiare in alte valute</u>	<u>(73.320.806)</u>	<u>(70.334.716)</u>
Pozitia financiara neta in RON	(34.093.733)	16.365.231
<u>Pozitia financiara in alte valute</u>	<u>411.543.708</u>	<u>374.743.618</u>

Politica de lichiditate a Grupului este de a dispune de suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile la scadenta.

Termenele contractuale ale obligatiilor financiare, incluzand dobanzile, sunt prezentate mai jos:

	Valoarea contabila	Valoarea contractuala	sub 12 luni	5 ani	>5 ani
31 December 2016					
Datorii financiare					
Datorii comerciale	107.588.051	107.588.051	107.588.051	-	-
Alte datorii curente	28.499.430	28.499.430	28.499.430	-	-
Total	136.087.481	136.087.481	136.087.481	-	-

31 December 2015**Datorii financiare**

Datorii comerciale	107.210.691	107.210.691	107.210.691	-	-
Alte datorii curente	27.244.225	27.244.225	27.244.225	-	-
Total	134.454.916	134.454.916	134.454.916	-	-

Managementul capitalurilor

Politica conducerii Grupului este de a pastra o structura adecvata a capitalurilor, pentru a mentine increderea creditorilor si a pietei si pentru a sustine dezvoltarea viitoare a afacerii. Capitalul Companiei este reprezentat de totalul capitalurilor proprii.

Grupul monitorizeaza structura capitalurilor si o ajusteaza in functie de schimbarile conditiilor economice. Grupul monitorizeaza capitalul utilizand ca indicator gradul de indatorare al capitalului, calculat ca raportul dintre totalul datoriilor si capitalurile proprii. La 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 gradul de indatorare al capitalului este 0. Desi exista o baza solida a capitalului, datorita cresterilor de capital social din partea Ministerului Transporturilor, conducerea Grupului se concentreaza, de asemenea, pe reducerea pierderilor viitoare, mentinand gradul de indatorare al capitalului.

Valori juste vs. valori contabile

Valorile juste ale activelor si datoriilor financiare, cat si valorile lor contabile prezentate in situatia consolidata a pozitiei financiare, se prezinta dupa cum urmeaza:

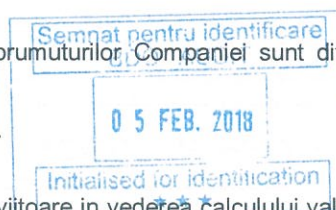
	31 Decembrie 2016		31 Decembrie 2015	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Investitii financiare	31.815.209	31.815.209	31.776.388	31.776.388
Creante comerciale	43.763.570	43.763.570	46.907.248	46.907.248
Alte creante	17.654.061	17.654.061	17.404.579	17.404.579
Investitii financiare curente	341.341.568	341.341.568	323.211.298	323.211.298
Numerar restrictionat	7.117.105	7.117.105	7.491.261	7.491.261
Numerar si echivalente numerar	65.376.184	65.376.184	96.575.777	96.575.777
Total financial assets	<u>507.067.697</u>	<u>507.067.697</u>	<u>523.366.551</u>	<u>523.366.551</u>
Datorii curecte	(107.588.051)	(107.588.051)	(107.210.691)	(107.210.691)
Alte datorii curente	(28.499.430)	(28.499.430)	(27.244.225)	(27.244.225)
Total datorii	<u>(136.087.481)</u>	<u>(136.087.481)</u>	<u>(134.454.916)</u>	<u>(134.454.916)</u>

Rata de dobanda utilizata pentru determinarea valorii juste

La 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 valorile juste ale imprumuturilor Companiei sunt diferite de valorile contabile.

Pentru celelalte elemente, valorile juste aproximeaza valorile contabile.

Ratele de dobanda folosite pentru discountarea fluxurilor de numerar viitoare in vederea calculului valorii juste a imprumuturilor au fost determinate prin referinta la imprumuturile similare.



Compania Nationala de Transporturi Aeriene Romane "TAROM" S.A.
Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016
(Toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este indicat altfel)

La 31 Decembrie 2016 si 2015 Grupul nu a folosit instrumente derivate pentru a se proteja de riscurile mai sus mentionate.

28. Tranzactii cu partile afiliate

A. Grupul a derulat tranzactii in 2016 si 2015 cu urmatoarele entitati asociate si asocieri in participatie:

- Dnata (asociat) - contract de prestari servicii de catering;
- GlobeGround (asociat) - contract de prestari servicii de handling;
- Romanian Fuelling Services (asociat in participatie) - contract de prestari servicii legate de alimentarea cu carburanti;
- CREAC (asociat) –prestari servicii in industria aviatica.

(a) Cumparari de bunuri si servicii de la entitati asociate/asocieri in participatie

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Globe Ground	28.721.775	27.987.257
Dnata	34.153.937	35.492.853
Total cumparari	<u>62.875.712</u>	<u>63.480.110</u>

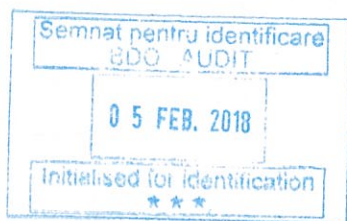
(b) Vanzari de servicii catre entitati asociate

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Globe Ground	724	3.978
Dnata	61.445	95.268
Total vanzari	<u>62.169</u>	<u>99.246</u>

(c) Solduri cu entitatile asociate/asocieri in participatie

Datorii	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Globe Ground	2.099.060	4.327.018
Dnata	2.219.702	4.426.774
Total datorii	<u>4.318.762</u>	<u>8.753.792</u>

Creante	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dnata	-	225.822
Total datorii	=	<u>225.822</u>



B. Ca parte normala a activitatii, Grupul desfasoara tranzactii cu partile afiliate, incluzand tranzactii cu entitati guvernamentale si de stat cum sunt:

- Compania Nationala Aeroporturi Bucuresti (fostul Aeroportul International Henri Coanda Bucuresti)– prestari servicii aeroportuare/ taxe pasageri si contracte de inchiriere spatii si terenuri;
- Administratia Romana a Serviciilor de Trafic Aerian (ROMATSA) - prestari servicii de supraveghere a navigatiei aeriene, care includ servicii de trafic aerian, control trafic aerian, servicii de informare asupra zborurilor si altele;

- Autoritatea Aeronautica Civila Romana (AACR) – prestari servicii legate de certificarea produselor si serviciilor aeronautice, inregistrarea si verificarea aeronavelor civile, precum si licentierea personalului aeronautic civil:

- Ministerul de Transport – transport aerian

- Guvernul Romaniei, Parlamentul si Administratia Prezidentiala – curse charter si curse de linie

Grupul a desfasurat tranzactii si cu alte entitati de stat si guvernamentale cum ar fi aeroporturi locale, detinute de Ministerul Transporturilor, precum si vanzari de bilete catre Guvernul roman, Parlamentul roman si Administratia Prezidentiala.

a) Cumparari de la partile afiliate

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compania Nationala Aeroporturi Bucuresti	121.335.095	120.861.499
Alte servicii aeroportuare si taxe pasageri	32.261.563	30.584.841
ROMATSA	25.196.971	22.052.023
AACR	1.867.340	1.998.396
Total cumparari	<u>180.660.969</u>	<u>175.496.759</u>

(b) Vanzari de servicii catre partile afiliate

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ministerul Transportului	2.172	2.139
Guvernul Roman, Parlamentul, Administratia Prezidentiala	3.831.667	6.455.834
ROMATSA	861.552	1.189.068
AACR	91.434	157.100
Altii	220.556	344.318
Total vanzari	<u>5.007.381</u>	<u>8.148.459</u>

(c) Solduri cu partile afiliate

Datorii	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compania Nationala Aeroporturi Bucuresti	7.528.774	4.543.453
ROMATSA	3.538.521	3.487.988
AACR	117.866	108.744
Altii	2.668.727	2.921.466
Total datorii	<u>13.853.888</u>	<u>11.061.651</u>

Creante	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ministerul Transportului	-	290
Compania Nationala Aeroporturi Bucuresti	13.492	7.200
Altii	41.818	30.730
Total creante	<u>55.310</u>	<u>38.220</u>

C. Indemnizatiile personalului de conducere si administrare

Salariile brute ale personalului de conducere

<u>2016</u>	0 5 FEB. 2018	<u>2015</u>
1.606.816	Initialised for identification ***	1.821.436

Compania nu a acordat imprumuturi directorilor sai si nu a acordat alte beneficii personalului de conducere.

29. Angajamente

(a) Contracte de mentenanta

Grupul are incheiate contracte de mentenanta pentru avioanele proprii, cei mai importanti furnizori fiind: SABENA, VECTOR AEROSPACE, LUFTHANSA TECHNOK, IBERIA

(b) Angajamente primite si inregistrate in afara bilatului

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Giruri si garantii primite	926.483	637.204
Alte garantii primite	3.166.779	4.421.909
Total	<u>4.093.262</u>	<u>5.059.113</u>

Girurile si garantiile primite reprezinta scrisori de garantie constituite drept garantie de buna executie de catre furnizorii de servicii. Alte garantii primite reprezinta scrisori de garantie constituite pentru garantarea operatiunilor realizate de catre agentii de vanzari.

30. Contingente

(a) Actiuni in instanta

In ultimii ani, Compania a fost implicata intr-o serie de litigii cu Sindicatele TAROM (Sindicatul Personalului Navigant si Sindicatul Personalului Tehnic) si cu alti angajati, pentru sporuri si indemnizatii salariale aditionale. Compania a pierdut o parte din aceste litigii si datoreaza angajatilor bonusurile si indemnizatiile solicitate precum si taxele aferente. Compania a estimat si a inregistrat la in cursul anului 2015 in provizioane specifice cu privire la aceste litigii in suma totala de 39.402.579 RON.

In opinia conducerii Societatii nu exista in prezent actiuni in justitie sau pretentii care sa aiba efect semnificativ asupra rezultatului financiar si asupra pozitiei financiare a Societatii care sa nu fi fost prezentate in aceste situatii financiare neconsolidate.

(b) Cadrul legislativ fiscal

La 1 ianuarie 2007 Romania a devenit membra a Uniunii Europene si, prin urmare, trebuie sa aplice normele detaliate si complexe pe baza tratatelor UE, regulamentelor si directivelor. Societatea a trebuit sa se conformeze cu legislatia UE inca de la 1 ianuarie 2007 si, prin urmare, s-a pregatit pentru aplicarea modificarilor care decurg din legislatia UE. Aceste modificari au fost implementate iar autoritatile fiscale au 5 ani in care pot verifica modul in care aceste modificari au fost implementate.

Interpretarea textului si procedurile practice de punere in aplicare a reglementarilor fiscale in UE ar putea varia, si exista riscul, de exemplu, ca anumite tranzactii sa fie considerate in mod diferit de catre autoritatile fiscale, in comparatie cu tratamentul aplicat de catre Societate.

In plus, Guvernul roman are un numar de agentii care sunt autorizate sa efectueze audit (controale) pentru companiile care isi desfasoara activitatea in Romania. Aceste controale sunt similare in natura cu auditurile fiscale efectuate de catre autoritatile fiscale din multe tari, dar pot fi extinse nu numai la aspectele fiscale dar si la alte aspecte juridice si de reglementare fata de care agentia autorizata poate fi interesata. Este posibil ca Societatea sa fie supusa in continuare unor controale regulate mai ales datorita emiterii unor noi legi si regulamente.

Chiar daca actualul Cod Fiscal roman este destinat crearii unui cadru fiscal stabil, o legislatie fiscala poate fi supusa unor modificari semnificative si unor interpretari contradictorii, care se pot aplica retroactiv. In plus, in practica, autoritatile fiscale pot sa adopte o abordare agresiva si sa evalueze obligatiile fiscale aditionale si cele legate de dobanzile de intarziere (pana la 30 iunie 2010: 0,1%/zi de intarziere; 1 iulie - 30 septembrie 2010: 0,05%/zi de intarziere; 1 octombrie 2010 – 28 februarie 2014: 0,04%/zi de intarziere; incepand cu 01 martie 2014 : 0,03%/zi) si penalitatile de intarziere 0,02% pe baza interpretarilor lor individuale ale legislatiei fiscale. Ca rezultat, penalitatile si dobanzile de intarziere de plata ar putea duce la o suma semnificativa de platit statului roman.

Datoriile contingente pot aparea in legatura cu evaluarile fiscale suplimentare care pot fi impuse de catre autoritatile fiscale datorita controalelor efectuate. Declaratiile de impozit pe profit pot fi supuse revizuirii de catre autoritatile fiscale intr-o perioada de 5 ani.

(c) Preturi de de transfer

Legislatia fiscala din Romania contine reguli privind preturile de transfer intre persoane afiliate inca din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineste principiul „valorii de piata” pentru tranzactiile intre persoane afiliate, precum si metodele de stabilire a preturilor de transfer. Ca urmare, este de asteptat ca autoritatile fiscale sa initieze verificari amanuntite ale preturilor de transfer, pentru a se asigura ca rezultatul fiscal si/sau valoarea in vama a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul preturilor practicate in relatiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificari.

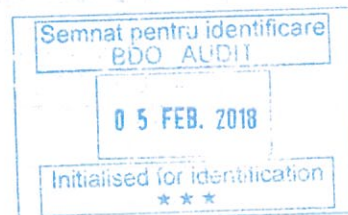
(d) Contingente legate de mediu

Societatea a dezvoltat actiuni de consultanta referitoare la efectele semnificative viitoare privind problemele de mediu ca urmare a implementarii Directivei Uniunii Europene 2008/101/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 19 noiembrie 2008 de modificare a Directivei 2003/87/CE privind includerea activitatilor de aviatie in sistemul de comercializare a cotelor de emisie de gaze cu efect de sera in cadrul Comunitatii (EU-ETS). Obiectivul Directivei 2008/101/ CE abordeaza impactul activitatii industriei aviatice asupra schimbarilor climatice, aceasta fiind aplicabila de la 1 ianuarie 2012. Conform Directivei, Compania are obligativitatea predarii pana la 30 aprilie (pentru anul 2012) respectiv 30 aprilie 2015 (conform ultimelor modificari legislative pentru anul 2013) un numar de certificate de gaze cu efect de sera echivalent cu tonele emisiilor de CO2 produse in anul anterior.

Conform Ordinului Ministrului Mediului si Padurilor nr. 2851/09.12.2011, a fost aprobat numarul total de certificate de emisii de gaze cu efect de sera alocate Companiei TAROM cu titlu gratuit, respectiv:

- un numar de 135.528 certificate de gaze cu efect de sera pentru perioada 1 ianuarie 2013 – 31 decembrie 2013
- un numar de 135.528 certificate de gaze cu efect de sera pentru perioada 1 ianuarie 2014 – 31 decembrie 2014
- un numar de 135.528 certificate de gaze cu efect de sera pentru perioada 1 ianuarie 2014 – 31 decembrie 2015
- un numar de 836.428 certificate de gaze cu efect de sera pentru perioada 1 ianuarie 2015 – 31 decembrie 2020 (135.528 anual/2016; 175.225 anual / 2017-2020).

Cantitatea de emisii calculata pentru anul 2016 este de 313.251 tone.



Pentru anii 2014 si 2015 cerinta de conformare a fost amanata pana la 30.04.2016 conform Regulamentului UE nr. 421/2014 de modificare a Directivei 2003/87/CE. Pentru anul 2016 cerinta de conformare este pana la 30.04.2017.

(e) Riscul aferent mediului economic si fiscal

Desi este membra a Uniunii Europene incepand cu 1 ianuarie 2007, economia Romaniei este una emergenta caracterizata prin deficit de cont curent ridicat, piata financiara in curs de dezvoltare si fluctuatii ale cursului de schimb.

In prezent pietele financiare internationale mai resimt efectele declinului pietelor creditelor ipotecare din Statele Unite. Lipsa de lichiditate la nivel global a determinat in Romania o crestere a ratei dobanzii de finantare pe termen lung si o scadere a preturilor si lichiditatii pe pietele de capital.

Partenerii comerciali ai Societatii, pot fi, de asemenea, afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a creditorilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

Preocuparile actuale privind posibilitatea ca deteriorarea conditiilor financiare sa contribuie intr-o etapa ulterioara la o diminuare suplimentara a increderei au determinat depunerea unor eforturi coordonate din partea guvernelor si a Bancilor Centrale in vederea adoptarii unor masuri speciale avand drept scop contracararea aversiunii tot mai mari fata de risc si restabilirea unor conditii normale de functionare a pietei.

Conducerea Societatii nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului bancar din Romania si ulterior ce efect ar putea avea asupra situatiilor financiare.

In cursul anilor 2015 si 2016, Societatea nu a utilizat derivative pentru a se proteja impotriva acestor riscuri.

(f) Riscul de pret al combustibilului

In desfasurarea activitatii curente, Compania este expusa unui risc ridicat legat de pretul pe piata al petrolului. Fluctuatiile semnificative in pretul petrolului pot avea un impact major asupra rezultatului Companiei.

Pentru anii financiari 2015 si 2016, Compania nu a efectuat operatiuni de hedging impotriva riscului de variatie a pretului carburantului, dar analizeaza folosirea acestui tip de instrumente financiare in viitor.

