VRANCART S.A.

Situaţii financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanţelor Publice nr. 2844/2016
pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu
Standardele Internaţionale de Raportare Financiară,
aplicabile societăţilor comerciale ale căror valori mobiliare
sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată

Cuprins

Situația individuală a poziției financiare	1
Situația individuală a rezultatului global	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația individuala a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare individuale	5-43

Vrancart SA

Situația individuală a poziției financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
ACTIVE			
Imobilizări corporale	5	300.076.409	285.408.521
Imobilizări necorporale		1.379.680	1.446.228
Fond comercial	6	3.380.811	3.380.811
Imobilizări financiare	6	45.566.328	29.966.328
Total active imobilizate		**350.403.228**	**320.201.888**
Stocuri	7	58.601.760	42.055.540
Creanțe comerciale	8	84.112.306	64.666.084
Cheltuieli în avans		517.486	761.374
Creanțe privind impozitul pe profit curent		212.055	-
Alte creanțe	10	2.820.729	986.228
Numerar și echivalente de numerar	9	1.536.938	4.332.741
Total active curente		**147.801.274**	**112.801.967**
TOTAL ACTIVE		**498.204.502**	**433.003.855**
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	11	120.363.081	103.168.355
Rezerve	11	116.569.364	115.711.008
Rezultatul reportat		10.586.064	12.387.267
Total capitaluri proprii		**247.518.509**	**231.266.630**
DATORII			
Împrumuturi pe termen lung	15	47.751.510	43.766.905
Împrumuturi obligatare pe termen lung	15	37.949.400	37.627.000
Datorii leasing pe termen lung	14	17.768.484	10.525.739
Venituri în avans	18	9.034.757	10.627.998
Datorii către angajați pe termen lung	16	422.307	453.855
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	4.145.628	4.275.495
Alte datorii pe termen lung	13	323.422	645.822
Total datorii pe termen lung		**117.395.508**	**107.922.814**
Datorii comerciale pe termen scurt	12	61.919.951	26.573.457
Împrumuturi pe termen scurt	15	54.642.483	50.172.836
Datorii leasing pe termen scurt	14	5.864.025	4.011.256
Venituri în avans	18	2.012.878	2.522.385
Datorii către angajați	16	4.394.786	4.904.713
Datorii privind impozitul pe profit curent	17	-	960.442
Alte datorii	13	4.456.362	4.669.322
Total datorii curente		**133.290.485**	**93.814.411**
TOTAL DATORII		**250.685.993**	**201.737.225**
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		**498.204.502**	**433.003.855**

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 43 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022

Vrancart SA

Situația individuală a rezultatului global

la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Nota	2021	2020
Venituri din cifra de afaceri	19	387.017.600	286.476.932
Alte venituri	20	6.929.773	5.120.006
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		8.574.789	(7.948.362)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	21	(229.269.419)	(124.223.310)
Cheltuieli privind mărfurile		(13.055.876)	(7.497.067)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți		(34.634.513)	(21.789.796)
Cheltuieli cu personalul	24	(70.630.381)	(61.989.022)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	5	(32.086.789)	(31.795.560)
Alte cheltuieli	23	(7.118.725)	(10.165.789)
Rezultat operațional		**15.726.459**	**26.188.032**
Venituri financiare	25	421.247	821
Cheltuieli financiare	25	(4.611.181)	(5.422.241)
Profit înainte de impozitare		**12.536.525**	**20.766.612**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	26	(1.668.000)	(2.233.002)
Profit aferent anului		**9.868.525**	**18.533.610**
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		(804.041)	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI		**9.064.484**	**18.533.610**
Rezultatul pe acțiune	27		
Rezultatul pe acțiune de bază		0,0094	0,0180
Rezultatul pe acțiune diluat		0,0090	0,0157

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 43 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
* * *

Vrancart SA

Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2020	**103.168.355**	**55.669.818**	**52.985.489**	**12.876.888**	**224.700.550**
Rezultat global aferent perioadei					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	18.533.610	18.533.610
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	-	**18.533.610**	**18.533.610**
Repartizare dividende	-	-	-	(11.967.530)	(11.967.530)
Repartizare rezerve legale si alte rezerve	-	-	7.859.786	(7.859.786)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(957.245)	153.159	804.086	-
Soldul la 31 decembrie 2020	**103.168.355**	**54.712.573**	**60.998.434**	**12.387.268**	**231.266.630**
Soldul la 1 ianuarie 2021	**103.168.355**	**54.712.573**	**60.998.434**	**12.387.268**	**231.266.630**
Rezultat global aferent perioadei					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	9.868.525	9.868.525
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	(960.575)	-	156.534	(804.041)
Total rezultat global	-	**(960.575)**	-	**10.025.059**	**9.064.484**
Repartizare dividende	-	-	-	(10.007.331)	(10.007.331)
Capital social nevarsat	17.194.726	-	-	-	17.194.726
Repartizare rezerve legale si alte rezerve	-	-	2.021.904	(2.021.904)	
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(424.600)	221.628	202.972	-
Soldul la 31 decembrie 2021	**120.363.081**	**53.327.398**	**63.241.966**	**10.586.064**	**247.518.509**

Notele de la pagina 5 la pagina 43 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialed for identification

Vrancart SA

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Nota	2021	2020
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Încasări de la clienți		433.426.416	331.173.886
Plăți furnizori		(284.373.262)	(172.027.266)
Plăți către angajați		(49.029.042)	(40.879.964)
Plăți către bugetul statului		(54.727.134)	(48.247.992)
Impozit pe profit plătit		(2.813.694)	(2.074.422)
Trezorerie netă din activități de exploatare		**42.483.284**	**67.944.242**
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	5	(34.883.285)	(32.718.920)
Plati pentru achizitii de imobilizari financiare	6	(15.600.000)	(1.099.600)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		364.446	1.578.635
Dobânzi încasate		896	296
Trezorerie netă din activități de investiție		**(50.117.943)**	**(32.239.589)**
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi		32.691.079	13.548.248
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi		(30.091.339)	(30.338.447)
Plati pentru leasing		(4.660.190)	(5.069.270)
Majorare de capital		16.736.768	-
Dividende plătite	11	(9.837.462)	(11.661.645)
Trezorerie netă din activități de finanțare		**4.838.856**	**(33.521.114)**
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie		**(2.795.803)**	**2.183.539**
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	9	**4.332.741**	**2.149.202**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	9	**1.536.938**	**4.332.741**

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 43 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification

1. Entitatea care raportează

Vrancart SA ("Societatea") este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale.

Societatea are sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județ Vrancea.

Societatea are puncte de lucru deschise în localitățile: București, Calimanesti, Ungheni, Iași, Focșani, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Bacău, Cluj, Craiova, Baia Mare, Târgu Mures, Braila si Piatra Neamt.

Obiectul de activitate de bază al Societății este producerea și comercializarea următoarelor produse:

- carton ondulat tip II, III, V, carton ondulat cu microondule,
- ambalaje din carton ondulat,
- hârtii pentru fabricarea cartonului ondulat,
- hârtii igienico-sanitare în diverse sortimente.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005 si societatea publica situatiile financiare individuale pe **www.vrancart.ro.**

La 31 decembrie 2021, Societatea este deținută în proporție de 75% de SIF Banat - Crișana SA, 17% de Paval Holding SRL și 8% de alți acționari.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale se întocmesc de către Societate în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului de Finanțe 2844 din 2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP 2844/2016). Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1.606/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare". Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 "Efectele variației cursului de schimb valutar", este leul românesc (lei). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialed for identification

2. Bazele întocmirii (continuare)

(d) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția imobilizărilor corporale din categoria terenurilor, construcțiilor și echipamentelor tehnologice care sunt evaluate utilizând modelul reevaluării.

Politicile contabile definite mai jos au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare. Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

La 31 decembrie 2021, Societatea a înregistrat un profit net de 9.868.525 lei (2020: 18.533.610 lei), capitalul de lucru net este pozitiv, de 14.510.787 lei (2020: pozitiv, 18.987.556 lei).

Managementul Societății și-a stabilit strategia pe termen mediu, iar estimările prevăd creșteri ale veniturilor și cresteri de profitabilitate, ca urmare a folosirii eficiente a resurselor.

Societatea acordă o importanță deosebită indicatorilor de profitabilitate, prin eficientizarea proceselor operaționale, și de lichiditate, prin utilizarea eficientă a resurselor.

Societatea a avut un flux de numerar negativ de 2.796.803 lei la 2021 (pozitiv la 2020: 2.183.539 lei) și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

In contextul situatiei generate de virusul COVID-19 Societatea a realizat propria evaluare cu privire la efectele pe care aceasta le poate avea asupra activității desfășurate, analizând incertitudinile și riscurile la care este expusa Societatea în perioada urmatoare. Ariile majore care au fost analizate si asupra carora s-au luat masuri în vederea reducerii impactului asupra derulării activității Societatii au fost: angajați, analiza cererii de produse și servicii, contracte de onorat, aprovizionare, angajamente financiare, efectul măsurilor fiscale anunțate sau preconizate și evaluarea câștigurilor viitoare.

Deși nu se pot estima pe deplin efectele economice generate de pandemia COVID-19, Societatea consideră că situația financiară foarte bună, accesul la finanțare și pietele pe care aceasta activează, sunt baze solide privind asigurarea continuității activității și pentru limitarea efectelor negative generate de criza pandemica COVID-19.

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil, dar nu limitat la urmatoarele 12 luni și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu OMFP 2844/2016 presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică, precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări.

Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de către Societate. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite, dacă revizuirile afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimările sunt revizuite și perioadele viitoare dacă revizuirile afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★ ★ ★

3. Politici contabile semnificative

(a) Tranzacţii în monedă străină

Operaţiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb valutar de la data decontării tranzacţiilor. Activele şi datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanţului contabil sunt transformate în monedă funcţională la cursul de schimb valutar din ziua respectivă.

Câştigurile sau pierderile din decontarea acestora şi din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfârşitul exerciţiului financiar a activelor şi datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în situaţia rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	Variaţie
Euro (EUR)	4.9481	4.8694	+1,62%
Dolar american (USD)	4.3707	3.9660	+10,2%

(b) Contabilizarea efectului hiperinflaţiei

În conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economii hiperinflaţioniste", situaţiile financiare ale unei entităţi a cărei monedă funcţională este moneda unei economii hiperinflaţioniste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanţului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al preţurilor de la data achiziţiei sau a contribuţiei).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaţionistă dacă, pe lângă alţi factori, rata cumulată a inflaţiei pe o perioadă de trei ani depăşeşte 100%.

Economia romaneasca a încetat să mai fie hiperinflaţionistă, cu efect asupra perioadelor situatiilor financiare începând cu 1 ianuarie 2004.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 au fost tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situaţiile financiare individuale şi nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a preţurilor la care tranzacţiile ar avea loc în acest moment.

În scopul întocmirii situaţiilor financiare individuale, Societatea a ajustat capitalul social pentru a fi exprimat în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003.

(c) Instrumente financiare

Instrumente financiare nederivate

Societatea recunoaşte iniţial activele financiare (creditele, creanţele şi depozitele) la data la care au fost iniţiate. Toate celelalte active financiare sunt recunoscute iniţial la data tranzacţionării, când Societatea devine parte a condiţiilor contractuale ale instrumentului.

Clasificarea depinde de natura si scopul activelor financiare si se determina la momentul de recunoastere initiala. Toate cumpararile sau vanzarile standard de active financiare sunt recunoscute si derecunoscute la data tranzactionarii. Cumpararile sau vanzarile standard sunt cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrarea activelor intr-un interval de timp stabilit prin regulament sau conventie pe piata.

Societatea derecunoaste un activ financiar numai atunci cand drepturile contractuale la fluxurile de numerar din active expira sau cand transfera activul financiar si, in mod substantial, toate riscurile si recompensele aferente titlului de proprietate a activului catre alta entitate. Daca Societatea nici nu transfera nici nu retine in

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialed for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

mod substantial toate riscurile si recompensele aferente titlului de proprietate si continua sa controleze activul transferat, Societatea recunoaste dobanda sa retinuta in activ si datoria asociata pentru valorile pe care le-ar avea de plata. Daca Societatea nu retine in mod substantial toate riscurile si recompensele aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Societatea continua sa recunoasca activul financiar, si de asemenea, recunoaste indatorarea colateralizata pentru incasarile primite.

La derecunoasterea unui activ financiar in mod integral, diferenta dintre valoarea contabila a activului si suma contravalorii primite si de primit si castigul sau pierderea cumulata care fusese recunoscuta in alte elemente ale venitului global si cumulata in capitalul propriu se recunoaste in profit sau pierdere.

La derecunoasterea unui activ financiar altfel decat in mod integral (ex: cand Societatea nu retine o optiune de rascumparare a unei parti dintr-un activ transferat sau retine o dobanda reziduala care nu rezulta in retinerea in mod substantial a tuturor riscurilor si recompenselor aferente titlului de proprietate si Societatea nu retine controlul), Societatea aloca valoarea contabila anterioara a activului financiar intre partea care continua sa recunoasca sub implicare continua si partea care nu mai recunoaste pe baza valorilor juste corespunzatoare acelor parti la data transferului.

Diferenta dintre valoarea contabila alocata partii care nu mai este recunoscuta si suma contravalorii primita pentru partea care nu mai este recunoscuta si orice castig sau pierdere cumulata alocata care a fost recunoscuta in alte elemente ale venitului global este recunoscuta in profit sau pierdere. Un castig sau o pierdere cumulata care au fost recunoscute in alte elemente ale venitului global se aloca intre partea care continua sa fie recunoscuta si partea care nu mai este recunoscuta, pe baza valorii juste corespunzatoare acelor parti.

Un activ financiar este clasificat ca fiind la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca Societatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului descrisa in documentatia Societatii. Costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa iar modificarile ulterioare, care iau in considerare orice venituri din dividende, sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

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

Activele financiare detinute pana la scadenta includ instrumentele de datorie.

Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate incluse în contracte sunt separate de contract şi contabilizate separat dacă acel contract nu este un activ financiar şi anumite criterii sunt îndeplinite.

Instrumentele financiare derivate sunt iniţial înregistrate la valoarea lor justă. Ulterior recunoaşterii iniţiale, acestea sunt măsurate la valoarea lor justă, schimbările în această valoare justă fiind recunoscute în contul de profit şi pierdere.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialed for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Creanțe

Creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, creanțele sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus valoarea pierderilor din depreciere.

Creanțele cuprind creanțe comerciale și alte creanțe.

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar, conturi curente și depozite rambursabile cu scadențe de până la trei luni de la data achiziției, și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii juste a acestora și care sunt utilizate de către Societate în gestionarea angajamentelor sale pe termen scurt.

Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare. Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile.

Ulterior recunoașterii inițiale, acestea sunt evaluate la cost minus orice pierderi din depreciere.

Capital social – acțiuni ordinare

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii acțiunilor ordinare și opțiunilor pe acțiuni sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea netă de efectele fiscale.

Datorii financiare

Datoriile financiare includ obligațiile de leasing financiar, împrumuturile bancare purtătoare de dobândă, împrumuturile obligatare, descoperirile de cont și datoriile comerciale și alte datorii. Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoașterea și măsurarea sunt prezentate în această notă.

Împrumuturile sunt inițial recunoscute la valoarea justă, minus costurile efectuate cu operațiunea respectivă. Ulterior, acestea sunt înregistrate la costul amortizat. Orice diferență dintre valoarea de intrare și valoarea de rambursare este recunoscută în contul de profit și pierdere pe perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capital propriu în conformitate cu substanța aranjamentului contractual. Dobânzile, dividendele, câștigurile și pierderile aferente unui instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate drept cheltuială sau venit. Distribuțiile către deținătorii de instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt înregistrate direct în capitalul propriu. Instrumentele financiare sunt compensate atunci când Societatea are un drept legal aplicabil de a compensa și intenționează să deconteze fie pe bază netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★ ★ ★

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Costul unui element de imobilizări corporale construit de entitate include:

- costul materialelor și cheltuielilor directe cu personalul;
- alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la stadiul necesar utilizării prestabilite;
- când Societatea are obligația de a muta activul și de a restaura spațiul aferent, o estimare a costurilor de demontare și mutare a elementelor și de restaurare a spațiului în care acestea au fost capitalizate.

Atunci când anumite componente ale unei imobilizări corporale au durata de viață utilă diferită, acestea sunt contabilizate ca elemente distincte (componente majore) de imobilizări corporale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri;
- construcții;
- echipamente, instalații tehnice și mașini;
- mijloace de transport;
- alte imobilizări corporale.

Terenurile, construcțiile și echipamentele sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ, cu exceptia echipamentelor pentru care valoarea justa a fost determinata pe baza costului de inlocuire.

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Ultima reevaluare a patrimoniului a avut loc la 31.12.2019.

Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează de către Societate în situația rezultatului global atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
* * *

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(ii) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce sunt suportate.

(iii) Amortizare

Elementele de imobilizări corporale sunt amortizate de la data la care sunt disponibile pentru utilizare sau sunt în stare de funcționare iar, pentru activele construite de entitate, de la data la care activul este finalizat și pregătit pentru utilizare.

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

– Construcții	30-60 ani
– Echipamente	2-16 ani
– Mijloace de transport	4-8 ani
– Mobilier și alte imobilizări corporale	4-10 ani

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

Amortizarea este în general recunoscută în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care suma este inclusă în valoarea contabilă a altui activ.

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul.

(iv) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

(e) Drepturi de utilizare (Leasing)

Incepand cu 1 ianuarie 2019, Societatea a adoptat IFRS 16 folosind abordarea retrospectivă modificată, cu recunoașterea ajustărilor tranzitorii la data aplicării inițiale (1 ianuarie 2019), fără retratarea cifrelor comparative. Societatea a ales să aplice exceptia practica pentru a nu reevalua dacă este un contract sau conține un contract de închiriere la data aplicării inițiale. Contractele încheiate înainte de data de tranziție care nu au fost identificate drept închirieri conform IAS 17 și IFRIC 4 nu au fost retratate. Definiția unui contract de închiriere în conformitate cu IFRS 16 s-a aplicat numai contractelor încheiate sau modificate la 1 ianuarie 2019 sau ulterior.

IFRS 16 prevede anumite exceptii opționale practice, inclusiv cele legate de adoptarea inițială a standardului. Societatea a aplicat următoarele exceptii practice când a aplicat IFRS 16 la închirieri clasificate anterior ca leasing operațional în conformitate cu IAS 17:

(a) a aplicat o rată unică de actualizare la un portofoliu de închirieri cu caracteristici rezonabil similare;

(b) a exclus costurile directe inițiale de la evaluarea activelor din drept de utilizare la data aplicării inițiale, atunci când dreptul de utilizare a activului a fost determinat ca și cum IFRS 16 ar fi fost aplicat de la data începerii;

(c) s-a bazat pe evaluările anterioare cu privire la dacă contractele de închiriere sunt oneroase, în comparație cu pregătirea unei revizuiri a deprecierii în conformitate cu IAS 36 la data cererii inițiale; și

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification

(d) a aplicat scutirea de a nu recunoaşte drepturile de utilizare a activelor şi datoriilor pentru contractele de leasing cu mai puţin de 12 luni de închiriere rămase la data aplicării iniţiale.

Ca utilizator, Societatea a clasificat anterior leasingul ca leasing operaţional sau financiar pe baza evaluării sale dacă contractul de leasing a transferat în mod substanţial toate riscurile şi beneficiile dreptului de proprietate. În conformitate cu IFRS 16, Societatea recunoaşte activele şi datoriile de închiriere de drept pentru majoritatea leasingului.

Cu toate acestea, Societatea a ales să nu recunoască activele şi datoriile de leasing pentru unele leasing de active cu valoare scăzută bazate pe valoarea de nou a activului de bază pentru închirieri pe termen scurt, cu un termen de închiriere de 12 luni sau mai puţin.

La adoptarea IFRS 16, Societatea a recunoscut drepturile de utilizare a activelor şi datoriilor de închiriere după cum urmează:

Clasificate conform IAS 17	**Drepturi de utilizare**	**Datorii leasing**
Leasing operaţional	Activele din drepturi de utilizare sunt măsurate la o sumă egală cu datoria aferenta leasing-ului, ajustat cu valoarea oricăror sume plătite in avans sau preliminate.	Măsurată la valoarea actuală a plăţilor ramase de leasing, actualizată folosind rata de împrumut incrementală a Companiei la 1 ianuarie 2019. Rata de împrumut incrementală a companiei este rata la care un împrumut ar putea fi obţinută de la un finanţator independent, în termeni şi condiţii comparabili. Rata medie aplicată a fost de 1% p.a.
Leasing financiar	Măsurată pe baza valorilor contabile pentru activele şi datoriile aferente leasing imediat înainte de data aplicării iniţiale (valorile contabile reportate, neajustate).	

In urma aplicarii prevederilor IFRS 16 în cadrul anului financiar curent, Societatea a recunocut in activ drepturi de utilizare, concomitent cu cresterea datoriilor totale cu aceeaşi valoare. Nu s-au facut determinari pentru perioadele anterioare exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019.

(f) Imobilizări necorporale

(i) Recunoaştere şi evaluare

Imobilizările necorporale achiziţionate de către Societate şi care au durate de viaţă utilă determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată şi pierderile din depreciere cumulate.

(ii) Cercetare şi dezvoltare

Cheltuieli cu activităţile de cercetare, realizate în scopul câştigării unor cunoştinţe sau interpretări ştiinţifice ori tehnice noi, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

Activităţile de dezvoltare implică un plan sau proiect ce vizează produse sau procese noi sau îmbunătăţite substanţial. Costurile de dezvoltare sunt capitalizate numai dacă acestea pot fi evaluate credibil, produsul sau procesul este fezabil din punct de vedere tehnic şi comercial, beneficiile economice viitoare sunt probabile iar Societatea intenţionează şi are suficiente resurse să finalizeze dezvoltarea şi să utilizeze sau să vândă activul. Cheltuielile capitalizate includ costul materialelor, costurile directe cu personalul şi costurile administrative care sunt direct atribuibile pregătirii activului pentru utilizarea prestabilită şi costurile îndatorării capitalizate. Alte costuri de dezvoltare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★★★

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(iii) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru fondul comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

(iv) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, altele decât fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare. Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

- Software 3 ani

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

(g) Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate entităților afiliate, acțiunile deținute la entități asociate și entități controlate în comun, împrumuturile acordate entităților asociate și entităților controlate în comun, alte investiții deținute ca imobilizări, alte împrumuturi.

Evaluarea inițială - Imobilizările financiare recunoscute ca activ se evaluează la costul de achiziție.

Evaluarea la data bilanțului - Imobilizările financiare se prezintă în bilanț la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

(h) Stocuri

Stocurile sunt evaluate la minimul dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pe parcursul desfășurării normale a activității minus costurile estimate pentru finalizare și costurile necesare efectuării vânzării.

Costul stocurilor se bazează pe principiul primul intrat primul ieșit (FIFO) și include cheltuielile efectuate pentru achiziția stocurilor, costurile de producție sau de prelucrare și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locația prezentă.

În cazul stocurilor produse de Societate și a celor în curs de producție, costul include cota-parte corespunzătoare a cheltuielilor administrative aferente producției pe baza capacității operaționale normale.

(i) Deprecierea activelor

Valorile contabile ale activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care în mod independent față de alte active și alte grupuri de active are capacitatea de a genera fluxuri de numerar. Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă, mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unității.

Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare preconizate de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare.

Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

Societatea a definit politici de ajustări de depreciere pentru creanțele comerciale și stocuri, după cum urmează:

Ajustări de depreciere pentru creanțe comerciale

Societatea analizează individual necesitatea înregistrării unei ajustări de depreciere pentru clienții ale căror solduri la final de an depășesc 100.000 lei și care au fie declanșate proceduri de recuperare a soldurilor în instanță, fie au un număr de zile de întârziere a scadenței facturilor de peste un an, calculat pentru cea mai veche factură din sold. De asemenea, Societatea calculează o ajustare de depreciere colectivă pentru riscul de neîncasare a creanțelor, utilizând procentele de ajustare de depreciere stabilite pe baza datelor istorice.

Pentru clienții ale căror solduri nu îndeplinesc criteriile de analiză individuală este calculată o ajustare de depreciere colectivă, în baza împărțirii soldurilor lor pe intervale de vechime, în funcție de data scadenței pentru cea mai veche factură din sold. Fiecărui interval de vechime îi este alocat un procent calculat pe baza experienței istorice a Societății privind gradul de recuperabilitate a soldurilor cu scadența depășită din fiecare interval de vechime utilizat pentru analiză.

Ajustări de depreciere pentru stocuri

Prin natura obiectului de activitate, Societatea nu deține stocuri perisabile sau care să prezinte un risc de expirare pe termen scurt. Riscul de depreciere a stocurilor constă în principal în distrugerea sau deteriorarea acestora ca urmare a unor evenimente neprevăzute, dar poate rezulta și din stocuri cu o cerere de piață redusă. Societatea realizează o evaluare periodică a stocurilor în vederea identificării existenței unor indicii de depreciere a acestora, ținând cont de următoarele aspecte:

- Pentru toate categoriile de stocuri a căror vechime depășește 180 zile, ajustarea de depreciere se stabilește în urma unei analize individuale, pentru fiecare produs, realizate de o comisie compusă din reprezentanți din departamentele de vânzări și producție;

- Pentru toate produsele finite, Societatea compară costul stocurilor cu prețurile de vânzare minus costurile de distribuție din perioada imediat următoare, pentru a prezenta stocurile rămase în sold la minimul dintre costul de producție și prețul de vânzare minus costurile de distribuție, conform prevederilor politicii (h).

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialed for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(j) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate şi aprobate de către Adunarea Generală a Acţionarilor. Dividendele declarate înaintea datei de raportare sunt înregistrate ca obligaţii la data raportării.

(k) Rezerve din reevaluare

Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanţial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanţului. În acest sens, Societatea a efectuat reevaluarea terenurilor, a clădirilor şi construcţiilor speciale şi a echipamentelor tehnologice cu evaluatori independenţi la 31 decembrie 2019.

Diferenţa dintre valoarea rezultată în urma reevaluării şi valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale este prezentată la rezerva din reevaluare, ca un sub-element distinct în cadrul "Capitalurilor proprii".

Dacă rezultatul reevaluării este o creştere faţă de valoarea contabilă netă, atunci aceasta se tratează astfel: ca o creştere a rezervei din reevaluare prezentată în cadrul capitalurilor proprii, dacă nu a existat o descreştere anterioară recunoscută ca o cheltuială aferentă acelui activ sau ca un venit care să compenseze cheltuiala cu descreşterea recunoscută anterior pentru acel activ.

Dacă rezultatul reevaluării este o descreştere a valorii contabile nete, aceasta se tratează ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierii atunci când în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ (surplus din reevaluare) sau ca o scădere a rezervei din reevaluare cu minimul dintre valoarea acelei rezerve şi valoarea descreşterii, iar eventuala diferenţă rămasă neacoperită se înregistrează ca o cheltuială.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este transferat la rezultatul reportat atunci când acest surplus reprezintă un câştig realizat. Câştigul se consideră realizat in momentul scoaterii din functiune a mijlocului fix ca urmare a vanzarii sau a casarii acestuia. Nicio parte din rezerva din reevaluare nu poate fi distribuită, direct sau indirect, cu excepţia cazului în care activul reevaluat a fost valorificat, situaţie în care surplusul din reevaluare reprezintă câştig efectiv realizat.

Începând cu 1 mai 2009, ca urmare a modificărilor survenite în legislaţia fiscală, rezervele din reevaluare înregistrate după 1 ianuarie 2004 devin taxabile pe măsura amortizării mijlocului fix respectiv. În consecinţă, Societatea a înregistrat o datorie cu impozitul amânat aferent acestei diferenţe din reevaluare, care se debitează din valoarea surplusului de reevaluare înregistrat în rezerve din reevaluare aferent respectivelor mijloace fixe.

(l) Rezerve legale

Rezervele legale se constituie în proporţie de 5% din profitul brut de la sfârşitul anului până când rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social nominal vărsat în conformitate cu prevederile legale. Aceste rezerve sunt deductibile la calculul impozitului pe profit şi nu sunt distribuibile decât la lichidarea Societăţii.

(m) Părţi afiliate

Filialele sunt entitati controlate de catre Grup. Controlul se obtine acolo unde societatea mama detine puterea de a guverna politicile financiare si operationale pentru a obtine beneficii din activitatile sale. Situatiile financiare consolidate includ situatiile financiare ale societatii-mama si ale entitatilor controlate de societatea mama (filialele acesteia) din momentul in care incepe exercitarea controlului si pana in momentul incetarii lui.

Sunt considerate parti afiliate acele parti care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relatii familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect sau de a influenta in mod semnificativ cealalta parte. Partile afiliate includ, de asemenea, persoanele care sunt principalii actionari, conducerea si membrii consiliului de administratie si membrii familiilor acestora.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialed for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(n) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale.

(ii) Planuri de contribuții determinate

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în profitul sau pierderea perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în niciun alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

Societatea are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării, conform contractului colectiv de muncă.

(o) Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Societatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

(p) Venituri

(i) Vânzarea bunurilor

Societatea încheie contracte cu clienții săi. Acesta sunt de regulă contracte cadru care stabilesc termenele de plată, condițiile de livrare și de acceptare a bunurilor vândute, drepturile și obligațiile părților. Prețul de vânzare a bunurilor este stabilit de regulă pentru fiecare comandă lansată de client și acceptată de Societate.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialed for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Serviciile de transport aferente bunurilor sunt de regulă incluse în contractele pentru vânzarea bunurilor. Aceste servicii de transport nu sunt recunoscute ca o obligație de executare separată din cauza specificului industriei în care Societatea activează, care presupune necesitatea organizării transportului către clienți ca măsură de eficientizare a activităților logistice și de depozitare.

Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute atunci când controlul este transferat clientului. Cea mai mare parte a contractelor de vânzare specifică faptul că livrarea se face franco-cumpărător, sau conform condiției de livrare CPT (Carriage Paid To, conform Incoterms).

Societatea oferă clienților săi dreptul de returnare a produselor vândute în cazul în care acestea nu îndeplinesc condițiile de calitate specificate în contractele cu clienții. Societatea evaluează valoarea aferentă unor astfel de retururi de la clienți, și le recunoaște ca o ajustare a veniturilor. Pentru exercițiul financiar curent, valoarea returilor este considerată nesemnificativă.

Societatea are încheiate contracte cu o parte din clienții săi, în general marii retaileri, prin care aceștia promit o contraprestație nemonetară sub formă de servicii, între care servicii logistice și servicii de marketing și promovare. Aceste servicii sunt recunoscute ca o reducere a prețului tranzacției, atât timp cât nu sunt îndeplinite următoarele condiții:

- clientul livrează un bun sau serviciu care este distinct, separabil de celelalte elemente ale contractului
- valoarea justă a acestor servicii poate fi determinată în mod rezonabil
- valoarea efectiv plătită nu depășește valoarea justă a acestor servicii

Societatea recunoaște o reducere a prețului tranzacției pentru serviciile facturate de marii retaileri pentru cea mai mare parte a acestor servicii, întrucât nu dispune de informațiile necesare pentru a evalua în mod credibil valoarea justă a acestora.

(ii) Prestarea serviciilor

Veniturile din prestări de servicii se înregistrează în contabilitate pe măsura efectuării acestora. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrări și orice alte operațiuni care nu pot fi considerate livrări de bunuri.

Stadiul de execuție al lucrării se determină pe bază de situații de lucrări care însoțesc facturile, procese-verbale de recepție sau alte documente care atestă stadiul realizării serviciilor prestate.

(q) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente fondurilor investite și alte venituri financiare. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuiala cu dobânda aferentă împrumuturilor și alte cheltuieli financiare.

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar privind activele și datoriile financiare sunt raportate pe o bază netă, fie ca venit financiar, fie ca și cheltuială financiară în funcție de fluctuațiile valutare: câștig net sau pierdere netă.

Costurile de indatorare, atribuibile in mod direct achizitiei, constructiei sau realizarii activelor eligibile, active care necesita o perioada de timp semnificativa pentru a fi gata pentru utilizare sau vanzare, se adauga costului acelor active pana cand activele sunt pregatite in mod semnificativ pentru domeniul de utilizare sau vanzare.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
* * *

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Veniturile din investitia temporara a indatorarii specifice obtinute pentru achizitia sau constructia activelor eligibile se deduc din costurile imprumuturilor care se pot capitaliza.

Toate celelalte costuri cu indatorarea sunt recunoscute in profitul sau pierderea consolidata, in care acestea sunt suportate.

(r) Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent şi impozitul amânat.

Impozitul pe profit este recunoscut în situaţia rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

(i) Impozitul curent

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării şi a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2020: 16%).

(ii) Impozitul amânat

Impozitul amânat este determinat de Societate folosind metoda bilanţului pentru acele diferenţe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active şi datorii şi valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situaţiile financiare individuale.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se aşteaptă să fie aplicabile diferenţelor temporare la reluarea acestora, în baza legislaţiei în vigoare la data raportării.

Creanţele şi datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile şi creanţele curente cu impozitul şi dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeaşi autoritate fiscală pentru aceeaşi entitate supusă taxării sau pentru autorităţi fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanţelor şi datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele şi datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanţa privind impozitul amânat este recunoscută de Societate numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale.

Creanţa privind impozitul amânat este revizuită la încheierea fiecărui exerciţiu financiar şi este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Impozitele adiţionale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeaşi dată cu obligaţia de plată a dividendelor.

(iii) Expuneri fiscale

Pentru determinarea valorii impozitului curent şi a celui amânat, Societatea ia în considerare impactul poziţiilor fiscale incerte şi posibilitatea apariţiei taxelor şi dobânzilor suplimentare si prevederile IFRIC 23 care oferă îndrumări privind contabilitatea datoriilor şi a impozitelor curente şi amânate şi a activelor în circumstanţele în care există o incertitudine cu privire la tratamentele fiscale referitoare la impozitul pe profit.

Această evaluare se bazează pe estimări şi ipoteze şi poate implica o serie de raţionamente cu privire la evenimentele viitoare. Informaţii noi pot deveni disponibile, determinând astfel Societatea să îşi modifice raţionamentul în ceea priveşte acurateţea estimării obligaţiilor fiscale existente; astfel de modificări ale obligaţiilor fiscale au efect asupra cheltuielilor cu impozitele în perioada în care se efectuează o astfel de determinare.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★ ★ ★

3. Politici contabile semnificative (continuare)

De asemenea, Societatea:

- evalueaza dacă tratamente fiscale incerte ar trebui să fie luate în considerare separat, sau împreună ca un grup, in functie de abordarea care oferă previziuni mai bune despre rezoluție;
- dacă este probabil ca autoritățile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert; și
- Dacă nu este probabil ca tratamentul fiscal incert să fie acceptat, este masurata incertitudinea fiscală în funcție de suma cea mai probabilă sau valoarea preconizată, în funcție de orice metodă prezice mai bine soluționarea incertitudinii. Măsurarea trebuie să se bazeze pe presupunerea că fiecare dintre autoritățile fiscale va examina sumele pe care au dreptul să le examineze și au cunoștințe complete cu privire la toate informațiile conexe la efectuarea acestor examene.

(s) Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

(t) Subvențiile guvernamentale

Subvențiile guvernamentale pentru investiții sunt recunoscute inițial ca venit amânat, la valoarea justă atunci când există siguranța că vor fi primite și Societatea va respecta condițiile asociate. Subvențiile care compensează Societatea pentru costul unui activ sunt recunoscute în situatia rezultatului global, in "Alte venituri" în mod sistematic pe durata de viață utilă a activului, pe masura amortizarii activului subventionat. Subvențiile care compensează cheltuielile suportate de Societate sunt recunoscute în situatia rezultatului global, in "Alte venituri" pe o bază sistematică în aceleași perioade în care sunt recunoscute cheltuielile.

(u) Active și datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate cu excepția cazului în care posibilitatea unei ieșiri de resurse ce reprezintă beneficii economice este îndepărtată. Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare, ci este prezentat atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

(v) Evenimente ulterioare

Situațiile financiare reflectă evenimentele ulterioare sfârșitului de an, evenimente care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data raportării sau cele care indică o posibilă încălcare a principiului continuității activității (evenimente ce determină ajustări). Evenimentele ulterioare sfârșitului de an ce nu constituie evenimente ce determină ajustări sunt prezentate în note atunci când sunt considerate semnificative.

(w) Situatii comparative

Situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2021 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare ale exercitiului financiar precedent. In cazul in care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat si argumentat in notele explicative, fara a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialed for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(x) Noi standarde și interpretări, valabile la 31 decembrie 2021

Uniunea Europeana a adoptat o serie de standarde a caror aplicare este obligatorie, pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021, si care au fost aplicate pentru intocmirea acestor situatii financiare individuale:

- Reforma IBOR și efectele acesteia asupra raportării financiare – Faza 2 – În august 2020, IASB a emis amendamente la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16. Aceste modificări le completează pe cele făcute în 2019 („IBOR – faza 1') și se concentrează pe efectele asupra entităților atunci când o rată de referință existentă a dobânzii este înlocuită cu o nouă rată de referință ca urmare a reformei.
- Concesiuni de chirie legate de Covid-19 după 30 iunie 2021 (Amendamente la IFRS 16) - În mai 2020, IASB a emis o modificare la IFRS 16 Concesiuni de chirie legate de COVID-19. Acest amendament a oferit o oportunitate practica în contabilizarea reducerii plăților de leasing pe seama COVID-19. Oportunitatea practica din 2020 a fost disponibila pentru reduceri ale plăților de leasing care afectează numai plățile datorate inițial până la 30 iunie 2021 sau înainte de 30 iunie 2021. La 31 martie 2021, IASB a emis amendamentul „Concesiuni de chirie legate de COVID 19 după 30 iunie 2021", care a extins eligibilitatea perioada pentru măsurile practice de la 30 iunie 2021 până la 30 iunie 2022. Această modificare este în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 aprilie 2021. Aplicarea anterioară este permisă, inclusiv în situațiile financiare neautorizate pentru publicare la 31 martie 2021.

Aceste modificari nu au avut impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

(y) Noi standarde și interpretări, care nu sunt aplicabile la 31 decembrie 2021

Există o serie de standarde, modificări la standarde și interpretări emise de IASB care sunt eficiente în perioadele contabile viitoare pe care Societatea a decis să nu le adopte anticipat. Cele mai importante dintre acestea sunt următoarele. Următoarele modificări sunt valabile pentru perioada care începe la 1 ianuarie 2022:

- Îmbunătățiri anuale ale IFRS: Ciclul 2018-2020 - În mai 2020, IASB a emis modificări minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a standardelor internaționale de raportare financiară, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultură și exemplele ilustrative care însoțesc IFRS 16 Leasing.
- Cadrul conceptual de raportare financiară (Amendamente la IFRS 3) - În mai 2020, IASB a emis amendamente la IFRS 3, care actualizează o referință la Cadrul conceptual de raportare financiară fără a modifica cerințele contabile pentru combinările de întreprinderi. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2022. Aplicarea anterioară este permisă.
- IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente (Amendament – Contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract) - În mai 2020, IASB a emis amendamente la IAS 37, care specifică costurile pe care o companie le include atunci când evaluează dacă un contract va produce pierdere și, prin urmare, este recunoscut ca un contract oneros. Se preconizează că aceste modificări vor avea ca rezultat contabilizarea mai multor contracte ca contracte oneroase, deoarece măresc sfera costurilor care sunt incluse în evaluarea contractului oneros.
- IAS 16 Imobilizări corporale (modificare – Încasări înainte de utilizarea intenționată) - În mai 2020, IASB a emis amendamente la IAS 16, care interzic unei companii să deducă sumele primite din vânzarea articolelor produse în timp ce compania pregătește activul pentru utilizarea prevăzută a acestuia din costul imobilizărilor corporale. În schimb, o companie va recunoaște astfel de venituri din vânzări și orice costuri aferente în profit sau pierdere.

Societatea evaluează în prezent impactul acestor noi standarde și modificări contabile.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialed for identification

4. Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile și cerințe de prezentare a informațiilor de către Societate necesită determinarea valorii juste, atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele nefinanciare.

Societatea are un cadru de control stabilit cu privire la evaluarea la valoarea justă. Acesta include o echipă de evaluare care este responsabilă pentru supravegherea evaluărilor semnificative de valori juste, inclusiv valorilor juste de Nivel 3, și raportează direct directorului financiar.

Echipa de evaluare revizuiește regulat datele de intrare neobservabile și ajustările de evaluare semnificative. Dacă sunt utilizate date furnizate de terțe părți, de exemplu prețuri cotate, furnizate de brokeri sau prin servicii de stabilire a prețurilor, echipa de evaluare analizează dacă aceste date îndeplinesc cerințele impuse de IFRS, inclusiv nivelul în ierarhia valorilor juste în care aceste evaluări ar trebui clasificate.

La evaluarea activelor sau datoriilor la valoarea justă, Societatea utilizează pe cât este de posibil informații observabile pe piață. Ierarhia valorii juste clasifică datele de intrare pentru tehnicile de evaluare utilizate pentru evaluarea valorii juste pe trei nivele, după cum urmează:

- Nivel 1: preț cotat (neajustat) pe piețe active pentru active sau datorii identice pe care Societatea le poate accesa la data evaluării;
- Nivel 2: date de intrare, altele decât prețuri cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct, fie indirect;
- Nivel 3: date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

Dacă datele de intrare pentru evaluarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii pot fi clasificate pe mai multe nivele ale ierarhiei valorii juste, evaluarea la valoarea justă este clasificată în întregime la același nivel al ierarhiei valorii juste ca data de intrare cu cel mai scazut nivel de incertitudine care este semnificativă pentru întreaga evaluare.

Societatea recunoaște transferurile între nivele ale ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care modificarea a avut loc.

Informații adiționale despre ipotezele utilizate în evaluarea la valoare justă sunt incluse în Nota 3 (d) *(i)*, pentru imobilizările corporale.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★ ★ ★

5. Imobilizări corporale

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
Cost sau valoare reevaluată					
La 1 ianuarie 2021	**12.957.614**	**74.537.387**	**241.434.717**	**18.355.940**	**347.285.658**
Achiziții	165.630	-	24.558	37.566.459	37.756.647
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	11.874.051	4.246.177	-	16.120.228
Transferuri de la imobilizări în curs	-	1.652.220	16.331.175	(20.953.258)	(2.969.863)
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(378.136)	(378.136)
Ieșiri	-	(52.216)	(3.468.102)	-	(3.520.318)
Ieșiri active drepturi de utilizare	-	(2.233.541)	(567.073)	-	(2.800.614)
La 31 decembrie 2021	**13.123.244**	**85.777.901**	**258.001.452**	**34.591.005**	**391.493.602**
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere					
La 1 ianuarie 2021	**222.850**	**6.274.364**	**56.557.761**	**-**	**63.054.974**
Cheltuiala cu amortizarea activelor	222.850	2.237.990	24.788.832	-	27.249.672
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	1.894.059	2.496.203	-	4.390.262
Ieșiri	-	(7.316)	(1.570.792)	-	(1.578.108)
La 31 decembrie 2021	**445.700**	**10.399.097**	**82.272.004**	**-**	**93.116.801**
Valoare netă contabilă					
La 31 decembrie 2021	**12.677.544**	**75.378.804**	**175.729.448**	**34.591.005**	**298.376.801**

În cadrul imobilizărilor corporale sunt incluse și avansurile plătite pentru imobilizări corporale aferente proiectelor de investiții în secțiile productive, al căror sold la 31 decembrie 2021 este de 1.699.608 lei.

Semnat pentru identificare BDO AUDIT
24 MAR. 2022

5. Imobilizări corporale (continuare)

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
Cost sau valoare reevaluată					
La 1 ianuarie 2020	**12.957.614**	**71.514.177**	**218.791.899**	**13.232.200**	**316.495.893**
Achiziții	-	47.618	65.236	29.154.445	29.267.299
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	2.447.222	5.132.907	-	7.580.129
Transferuri de la imobilizări în curs	-	2.636.679	21.020.623	(23.657.302)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(373.403)	(373.403)
Ieșiri	-	(262.360)	(3.575.952)	-	(3.838.311)
Amortizare cumulată redusă în corespondență cu valoarea reevaluată	-	(1.845.949)	-	-	(1.845.949)
La 31 decembrie 2020	**12.957.614**	**74.537.387**	**241.434.717**	**18.355.940**	**347.285.658**
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere					
La 1 ianuarie 2020	-	**2.102.095**	**32.268.357**	-	**34.370.452**
Cheltuiala cu amortizarea activelor	222.850	2.142.402	24.865.107	-	27.230.359
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	2.780.447	1.282.553	-	4.063.000
Ieșiri	-	(12.412)	(1.858.257)	-	(1.870.669)
Amortizare cumulată redusă în corespondență cu valoarea reevaluată	-	(738.169)	-	-	(738.169)
La 31 decembrie 2020	**222.850**	**6.274.364**	**56.557.760**	-	**63.054.974**
Valoare netă contabilă					
La 31 decembrie 2020	**12.734.763**	**68.263.023**	**184.876.957**	**18.355.940**	**284.230.684**

În cadrul imobilizărilor corporale sunt incluse și avansurile plătite pentru imobilizări corporale aferente proiectelor de investiții în secțiile productive, al căror sold la 31 decembrie 2020 este de 1.177.838 lei.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★ ★ ★

5. Imobilizări corporale (continuare)

Principalele achizitii de active corporale in anul 2021 au fost: constructii si depozite aferente pentru productia de carton ondulat, precum si echipamente si linii de productie aferente liniilor de productie hartie pentru carton, carton ondulat si hartie igienica.

Valoarea neamortizata a activelor fixe iesite din patrimoniu ca urmare a vanzarii si/sau casarii la data de 31 decembrie 2021 a fost de 794.323 lei (a se vedea nota 22) (31.12.2020: 1.967.643 lei).

Valoarea neta contabila a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2021 este de 29.738.016 lei (a se vedea nota 17) (31.12.2020: 35.980.485 lei).

La data de 31 decembrie 2019, în baza unui raport întocmit de un evaluator autorizat, Societatea a înregistrat un surplus de reevaluare pentru terenuri și amenajări de terenuri, construcții și clădiri speciale și linii de producție în sumă de 13.101.063 lei și o creștere netă de valoare de 201.302 lei (în venituri). Valoarea justă a mijloacelor fixe ce au făcut obiectul reevaluării a fost determinată aplicând metoda comparației cu piața, acolo unde există informații de piață, respectiv prin metoda costului de înlocuire net. Anterior acestei reevaluări, ultima reevaluare a respectivelor categorii de imobilizări corporale avusese loc la 31 decembrie 2017.

O parte din imobilizările corporale ale Societății sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 150.074 mii lei la 31.12.2021 (31.12.2020: 161.456 mii lei). Valoarea drepturilor de utilizare aferente activelor detinute prin contracte de leasing este prezentata in Nota 14.

Dacă terenurile, construcțiile și liniile de producție nu ar fi fost reevaluate, valoarea lor la 31 decembrie 2021 ar fi fost după cum urmează:

	Cost	Amortizare cumulată	Valoare netă contabilă
Terenuri și amenajări de terenuri	14.447.981	2.451.829	11.996.152
Construcții și clădiri speciale	64.544.954	20.446.488	44.098.466
Linii de producție	266.104.080	159.229.238	106.874.842
Total	**345.097.015**	**182.127.555**	**162.969.460**

6. Imobilizări financiare

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Rom Paper SRL	28.866.728	28.866.728
Vrancart Recycling SRL	16.600.000	1.000.000
Ecorep Group SA	99.600	99.600
Total	**45.566.328**	**29.966.328**

Rom Paper SRL ("Filiala 1") a fost infiintata in anul 2002 si este o firma privata cu capital romanesc, activand in domeniul productiei de confectii din hartii igienico-sanitare, precum: servetele de masa, prosoape pliate, hartie igienica, role profesionale, prosoape cosmetice si servetele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate in 7 tari, atat pe teritoriul Romaniei, cat si in afara, prin intermediul lanturilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar si prin intermediul distribuitorilor.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification

6. Imobilizări financiare (continuare)

La data de 20 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achizitie a pachetului majoritar de parti sociale (70%) ale Rom Paper SRL de catre Vrancart SA. La 31 decembrie 2020, Grupul detinea 100% din partile sociale ale societatii, ca urmare a achizitionarii in iunie 2017 a inca 15%, respectiv, in iunie 2018 a ultimei transe de 15% din partile sociale ale Rom Paper SRL.

Vrancart Recycling SRL ("Filiala 2") a fost infiintata in anul 2020, in luna august, si este o firma privata cu capital romanesc, cu asociat unic. Activitatea principala a acestei filiale este tratarea si eliminarea deseurilor nepericuloase. Firma este la inceput de activitate si are un numar de 45 angajati la 31 decembrie 2021 (2020: 9 angajati).

Ecorep Group SA ("Filiala 3") a fost infiintata in anul 2020, in luna noiembrie, si este o firma privata cu capital romanesc. Activitatea principala a acestei filiale este prestarea de servicii privind implementarea obligatiilor referitoare la raspunderea extinsa a producătorului pentru tintele de mediu. Firma este la inceput de activitate si are un numar de 19 salariati la 31 decembrie 2021.

Societatea a analizat necesitatea constituirii unor ajustări de valoare cu privire la investițiile în filiale și a considerat că astfel de ajustări nu sunt necesare.

7. Stocuri

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Materii prime și materiale consumabile	28.299.319	21.118.423
Produse finite și mărfuri	13.564.608	8.726.275
Produse în curs de execuție	16.423.582	12.660.729
Avansuri plătite pentru stocuri	756.788	77.975
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(442.537)	(527.862)
Total	**58.601.760**	**42.055.540**

8. Creanțe comerciale

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Clienți	86.823.485	71.667.420
Furnizori - debitori pentru bunuri/servicii	-	35.240
Alte creanțe	650.630	343.272
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(3.361.809)	(7.379.848)
Total	**84.112.306**	**64.666.084**

Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Sold la inceputul perioadei	7.379.848	6.117.575
Ajustari noi in perioada	2.998.449	4.124.318
Anulare ajustari in perioada	(7.016.488)	(2.862.045)
Sold la finalul perioadei	3.361.809	7.379.848

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification

9. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi curente la bănci şi alte valori	1.498.893	4.317.878
Numerar în casierie	38.045	14.863
Total numerar şi echivalente de numerar	**1.536.938**	**4.332.741**

10. Alte creanţe

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Alte creanţe în legătură cu personalul	419.665	497.814
Debitori diverşi	2.696.833	671.478
Creante in legtura cu bugetul de stat	4.231	251.476
Ajustări pentru deprecierea altor creanţe	(300.000)	(434.540)
Total	**2.820.729**	**986.228**

11. Capital social

Structura acţionariatului societăţii

31 decembrie 2021	**Număr acţiuni**	**Suma (lei)**	**(%)**
SIF Banat Crişana	774.416.054	77.441.606	75.06%
Paval Holding SRL	176.375.700	17.637.570	17.10%
Alţi acţionari	80.891.793	8.089.179	7.84%
Total	**1.031.683.547**	**103.168.355**	**100%**

31 decembrie 2020	**Număr acţiuni**	**Suma (lei)**	**(%)**
SIF Banat Crişana	774.416.054	77.441.606	75.06%
Paval Holding SRL	176.375.700	17.637.570	17.10%
Alţi acţionari	80.891.793	8.089.179	7.84%
Total	**1.031.683.547**	**103.168.355**	**100%**

La 31.12.2021 s-a finalizat etapa 1 a majoararii de capital social, iar in ianuarie 2022 procesul s-a incheiat. Suma majorata a fost de 17.194.726 lei.

Dividende

Prin Hotărârea nr. 4 din 27.04.2021, Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exerciţiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020, a sumei de 10.007.331 lei, respectiv un dividend brut de 0,0097 lei/acţiune.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
* * *

Alte rezerve

Alte rezerve din situația modificărilor capitalurilor proprii includ rezerve legale și rezerve constituite din facilități fiscale. În cursul anului 2021 Societatea a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit, conform prevederilor Codului fiscal (art. 22). Valoarea rezervei constituite în 2021 aferente profitului reinvestit este de 1.444.268 lei (in 2020: 6.307.703 lei), soldul acestei rezerve la 31 decembrie 2021 fiind 50.327.211 lei (31 decembrie 2020: 48.882.943 lei).

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2021 este de 11.717.311 lei (31 decembrie 2020: 11.140.485 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari. Alte rezerve cuprind rezerve din impozitul aferent profitului reinvestit și alte rezerve, constituite conform prevederilor legale în vigoare.

Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

Aceste rezerve cuprind modificările nete cumulate ale valorilor juste ale terenurilor, clădirilor, construcțiilor speciale, și echipamentelor tehnologice pentru care valoarea justă a acestora este mai mare decât costul istoric. Rezervele din reevaluare sunt prezentate la valoarea netă de impozitul amânat aferent (16%) – a se vedea Nota 3 (j).

12. Datorii comerciale

Datorii comerciale pe termen scurt

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii comerciale	61.262.343	26.311.568
Avansuri primite	657.608	261.889
Total	**61.919.951**	**26.573.457**

13. Alte datorii

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii către bugetul de stat	2.785.071	3.123.407
Dividende de plătit	1.168.705	1.035.163
Creditori diverși	502.586	510.752
Alte datorii pe termen scurt	**4.456.362**	**4.669.322**
Provizioane pentru litigii	22.822	22.822
Opțiuni legate de obligațiunile emise (Nota 14)	300.600	623.000
Alte datorii pe termen lung	**323.422**	**645.822**

Provizioanele pentru litigii sunt estimate în funcție de probabilitatea ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație.

Reconciliere provizioane pentru litigii	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Sold la începutul perioadei	22.822	40.608
Provizioane constituite în cursul perioadei	-	-
Provizioane utilizate în cursul perioadei	-	(17.786)
Sold la finalul perioadei	**22.822**	**22.822**

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialed for identification
★★★

14. Datorii leasing

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii leasing pe termen lung	17.768.484	10.525.739
Datorii leasing pe termen scurt	5.864.025	4.011.256
Total datorii leasing	**23.632.509**	**14.536.995**

Reconcilierea datoriilor leasing si a drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicarii IFRS 16 este prezentata in tabelele urmatoare:

Datorii leasing	**Clădiri și construcții speciale**	**Echipamente și alte mijloace fixe**	**Total**
La 1 ianuarie 2021	**9.138.201**	**5.398.794**	**14.536.995**
Intrari	11.784.789	4.335.976	16.120.765
Iesiri	(2.233.541)	(567.073)	(2.800.614)
Dobanda si diferente de curs	335.927	99.625	435.552
Plati leasing	(2.565.665)	(2.094.525)	(4.660.190)
La 31 decembrie 2021, din care:	**16.459.711**	**7.172.798**	**23.632.509**
Datorii leasing pe termen lung	12.706.155	5.062.329	17.768.484
Datori leasing pe termen scurt	3.753.556	2.110.469	5.864.025

Datorii leasing	**Clădiri și construcții speciale**	**Echipamente și alte mijloace fixe**	**Total**
La 1 ianuarie 2020	**10.530.120**	**1.943.746**	**12.473.867**
Intrari	2.447.222	5.364.108	7.811.330
Iesiri	(1.107.780)	-	(1.107.780)
Dobanda si diferente de curs	390.547	38.301	428.848
Plati leasing	(3.121.908)	(1.947.362)	(5.069.270)
La 31 decembrie 2020, din care:	**9.138.201**	**5.398.794**	**14.536.995**
Datorii leasing pe termen lung	6.480.487	4.045.252	10.525.739
Datori leasing pe termen scurt	2.657.715	1.353.541	4.011.256

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★ ★ ★

14. Datorii leasing (continuare)

Drepturi de utilizare	Clădiri şi construcţii speciale	Echipamente şi alte mijloace fixe	Total
La 1 ianuarie 2020	**10.274.339**	**2.775.726**	**13.050.066**
Intrari	2.447.222	5.132.907	7.580.129
Amortizare	(2.780.448)	(1.282.553)	(4.063.001)
Iesiri	(1.107.780)	-	(1.107.780)
La 1 ianuarie 2021	**8.833.333**	**6.626.081**	**15.459.413**
Intrari	11.905.285	4.241.944	16.120.228
Amortizare	(1.894.059)	(2.496.203)	(4.390.262)
Iesiri	(3.425.059)	(774.546)	(4.199.605)
Valori nete la 31 decembrie 2021	**15.419.499**	**7.570.275**	**22.989.774**

15. Împrumuturi

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Împrumuturi bancare	47.751.510	43.766.905
Împrumuturi obligatare	37.949.400	37.627.000
Total împrumuturi pe termen lung	**85.700.910**	**81.393.905**
Împrumuturi bancare	46.483.406	50.172.836
Alte imprumuturi pe termen scurt	8.159.077	-
Total împrumuturi pe termen scurt	**54.642.483**	**50.172.836**

Societatea a agreat prin împrumuturile bancare contractate să respecte un număr de condiţii financiare şi non-financiare. Nerespectarea acestor condiţii în cazul împrumuturilor pe termen lung poate conduce la declararea scadenţei anticipate şi alte sanctiuni. Toate conditiile financiare si non-financiare atasate contractelor de imprumut existente in sold la 31 decembrie 2021 au fost indeplinite si nu exista un risc de rambursare anticipata.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★★★

15. Împrumuturi (continuare)

Nr. crt.	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Natura	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2021 - echivalent în lei	Principalul în sold la 31.12.2020 - echivalent în lei
1	31.07.2021	RON EUR	Variabilă	overdraft	30.07.2022	6.526.763	27.551.754
2	15.03.2021	RON EUR	Variabilă	overdraft	15.03.2022	10.780.971	2.729.526
3	09.05.2018	RON	Variabilă	termen lung	20.04.2025	6.642.414	8.839.870
4	29.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2024	13.196.722	17.721.311
5	14.09.2018	RON	Variabilă	termen lung	14.09.2022	920.192	2.147.115
6	27.07.2016	RON	Variabilă	termen lung	27.07.2023	4.013.974	6.549.113
7	08.07.2021	RON	Variabilă	overdraft	08.07.2022	3.132.457	964.409
8	23.08.2021	RON	Variabilă	termen lung	29.07.2026	7.266.184	-
9	30.08.2016	RON	Variabilă	termen lung	31.08.2021	-	2.764.017
10	27.07.2021	RON	Variabilă	termen lung	27.07.2024	969.966	-
11	23.05.2016	RON	Variabilă	termen lung	30.04.2021	-	374.306
12	21.12.2021	RON	Variabilă	termen lung	20.12.2024	16.875.541	-
13	03.01.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2023	2.398.572	3.650.000
14	26.09.2019	RON	Variabilă	termen lung	20.09.2026	2.923.078	3.581.548
15	03.01.2019	RON	Variabilă	termen lung	02.01.2024	387.712	573.814
16	29.10.2019	EUR	Fixă	termen lung	20.11.2024	1.550.884	2.049.285
17	23.10.2020	RON	Variabilă	termen lung	23.10.2025	3.631.579	4.500.000
18	18.05.2021	RON	Variabilă	overdraft	18.05.2022	4.431.724	1.383.618
19	23.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	20.12.2026	2.088.983	1.250.705
20	21.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	21.12.2027	6.497.200	7.309.350
	Total					**94.234.916**	**93.939.741**

Rata dobânzii pentru împrumuturile în RON este determinată ca Robor + marja, dobanda finala fiind situata în intervalul 2% - 4%. Rata dobânzii pentru împrumuturile în EUR este determinată ca Euribor + marja, dobanda finala fiind situata în intervalul 2% - 4%.

Pentru garantarea creditelor, Societatea a constituit în favoarea băncilor următoarele garanții reale mobiliare: asupra stocului de materii prime, produse finite și semifabricate, asupra soldurilor conturilor deschise la bănci, asupra drepturilor de creanțe provenind din contracte prezente și viitoare și asupra

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★ ★ ★

drepturilor rezultate din polițele de asigurare având ca obiect bunurile aduse în garanție. De asemenea, la 31 decembrie 2021 sunt ipotecate în favoarea băncilor imobilizări corporale (a se vedea Nota 5).

15. Împrumuturi (continuare)

Obligațiuni

În prima parte a anului 2017, Societatea a emis un numar de 382.500 obligațiuni la valoarea nominală de 100 lei/obligațiune. Emisiunea de obligațiuni a fost integral subscrisă, Societatea încasând 38.250.000 lei de la obligatari.

Obligațiunile au fost emise în două etape:

- în prima etapă, către acționarii Societății, proporțional cu deținerea de acțiuni a acestora raportată la numărul total de acțiuni;
- în a doua etapă, doar cele nesubscrise în prima etapă, către investitori calificați.

Rata dobânzii este ROBOR la 3 luni, la care se adaugă o marjă de 2% p.a., plata dobânzii efectuându-se trimestrial. Obligațiunile sunt scadente pe 17 martie 2024. Obligațiunile pot fi rambursate anticipat de Societate oricând după 2 ani de la data emiterii acestora. Obligațiunile pot fi convertite în acțiuni de către obligatari în fiecare din anii 2019-2023 la un preț egal cu media prețului acțiunilor din ultimele 12 luni anterioare datei la care se stabilește prețul de conversie. Rambursarea nu poate fi inițiată decât dacă un minim de 10% din obligațiunile emise este solicitat a fi convertit în acțiuni.

La 31 decembrie 2021, SIF Banat-Crișana deține 96.4% din obligațiuni.

Opțiunile de rambursare și de conversie sunt recunoscute ca un singur instrument financiar derivat compus. Acest instrument financiar este evaluat separat de obligațiuni în conformitate cu IFRS 9, deoarece niciuna dintre opțiuni nu este în strânsă legătură cu contractul de obligațiuni (a se vedea Nota 13 pentru valoarea instrumentului financiar derivat compus).

Data de 15 februarie 2022 a fost al patrulea termen de exercitare a dreptului de conversie a obligatiunilor in actiuni. Intrucat societatea nu a primit notificari privind exercitarea dreptului de conversie, care pe cumulat sa depaseasca pragul de 10% din totalul obligatiunilor emise, conversia titlurilor nu a avut loc.

16. Datorii catre angajati

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii privind salariile	1.882.018	1.660.913
Alte datorii catre angajati	2.512.768	3.243.800
Beneficii pensionare (termen lung)	422.307	453.855
Total datorii catre angajati	**4.817.093**	**5.358.568**

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
* * *

17. Datorii sau creanţe privind impozitul amânat

Impozitul amânat este generat de elementele detaliate în tabelele următoare:

31 decembrie 2021	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	33.088.045	-	33.088.045
Provizioane şi ajustări de depreciere (stocuri, clienţi)	-	7.177.868	(7.177.868)
	33.088.045	**7.177.868**	**25.910.177**
Diferenţe temporare nete - cota 16%			**25.910.177**
Datorii privind impozitul pe profit amânat			**4.145.628**

31 decembrie 2020	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	38.601.061	-	38.601.061
Provizioane şi ajustări de depreciere (stocuri, clienţi)	-	11.879.216	(11.879.216)
	38.601.061	**11.879.216**	**26.721.845**
Diferenţe temporare nete - cota 16%			**26.721.845**
Datorii privind impozitul pe profit amânat			**4.275.495**

Impozitul pe profitul amânat este in principal generat de reevaluarea mijloacelor fixe care nu este recunoscută în scopuri fiscale, ajustările de depreciere pentru stocuri, clienţi şi provizioanele pentru beneficii acordate angajaţilor.

18. Venituri în avans

Veniturile în avans clasificate ca datorii pe termen scurt reprezintă partea din subvenţiile guvernamentale primite care va fi recunoscută ca venit in anul financiar viitor. Veniturile în avans clasificate ca datorii pe termen lung reprezintă partea din subvenţiile guvernamentale primite care vor fi recunoscute in perioade de peste 1 an.

În tabelul de mai jos sunt prezentate subvenţiile pentru investiţii primite rămase în sold:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Ministerul Economiei şi Cercetării II	4.869.138	6.119.109
Administraţia fondului pentru mediu	2.576.889	2.737.941
Innovation Norway 1	603.280	997.877
Innovation Norway 2	2.894.962	3.175.979
Alocatie financiara nerambursabila microintreprinderi	9.400	12.089
Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare	93.966	107.388
Total	**11.047.635**	**13.150.383**

Subvenţia primită de la Ministerul Economiei şi Cercetării a avut ca obiect finanţarea modernizării şi dezvoltării liniei tehnologice pentru fabricarea hârtiei, valoarea eligibilă nerambursabilă fiind în sumă iniţială de 18.500.000 lei. Societatea a finalizat faza de monitorizare a proiectului in luna iunie 2018. Contractul de finanţare includea o serie de indicatori care trebuiau să fie îndepliniţi la data finalizarii perioadei de monitorizare. Toti indicatorii au fost realizati.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialed for identification
* * *

18. Venituri în avans (continuare)

Subvenția primită de la Administrația Fondului pentru Mediu constă în dotări pentru Cazan ardere deșeu tehnologic și a avut o valoare inițială de 4.509.517 lei. Perioada de monitorizare a acestui proiect s-a încheiat în cursul anului 2013. Subvenția primită de la BERD este pentru eficiență energetică și a fost în valoare de 477.767 lei. Subvenția Norway 1 se referă la extinderea centrelor de colectare, iar subvenția Norway 2 la creșterea capacității de converting în carton ondulat. Societatea a solicitat si a primit pentru proiectul Norway 2 rambursări în valoare de de 3.111.923 lei la 31 decembrie 2016 reprezentând 70% din total grant. Pentru ambele proiecte cu fonduri norvegiene Societatea se afla in perioada de monitorizare pana in 2020, respectiv 2021.

19. Venituri din cifra de afaceri

	2021	2020
Venituri din vânzarea produselor finite	354.603.427	264.553.351
Venituri din vânzarea mărfurilor	21.754.089	12.273.022
Venituri din servicii prestate	11.678.676	11.429.394
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	738.780	904.646
Venituri din activități diverse	313.332	134
Reduceri comerciale acordate	(2.070.704)	(2.683.615)
Total	**387.017.600**	**286.476.932**

Veniturile Societății includ în principal vânzări de bunuri, aferente producției următoarelor tipuri de bunuri:

- Hârtie pentru carton
- Carton ondulat și ambalaje
- Hârtii igienico-sanitare

Hârtia pentru carton poate fi utilizată ca semifabricat în producția de carton ondulat și ambalaje sau vândută ca produs finit către clienți.

Clienții Societății sunt în general societăți din România, exporturile având o pondere de aproximativ 15% din totalul vânzărilor. Niciun client nu este semnificativ ca pondere în totalul vânzărilor Societății.

Reducerile comerciale acordate reprezinta atat sume acordate clientilor ca discount pentru volumul de marfa achizitionat, cat si reclasificari in conformitate cu IFRS 15, respectiv sume facturate de clienti care sunt calculate ca procent din volumul valoric al vanzarilor.

20. Alte venituri

	2021	2020
Venituri din subvenții pentru investiții	2.102.748	2.522.386
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	32.072	37.934
Venituri din subventii pentru cheltuieli	3.865.935	2.352.419
Alte venituri din exploatare	929.018	207.267
Total	**6.929.773**	**5.120.006**

Subventia primita in anul 2021 se refera la compensarea costurilor cu emisiile de gaze cu efect de sera transferate in pretul energiei electrice.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialed for identification
★ ★ ★

21. Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile

	2021	2020
Cheltuieli cu materiile prime	121.053.863	53.333.517
Cheltuieli cu materiale consumabile şi materiale auxiliare	37.224.407	28.823.155
Cheltuieli privind combustibilii	24.709.304	17.649.673
Cheltuieli privind energia şi apa	42.137.650	22.763.055
Cheltuieli privind piesele de schimb	4.144.195	1.653.910
Total	**229.269.419**	**124.223.310**

22. Cheltuieli cu serviciile prestate de terti

	2021	2020
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	4.994.719	3.513.177
Cheltuieli cu transportul bunurilor	16.321.929	13.207.618
Alte cheltuieli cu serviciile pretate de terti	13.317.865	5.069.001
Total	**34.634.513**	**21.789.796**

23. Alte cheltuieli

	2021	2020
Cheltuieli privind comisioanele şi onorariile	318.279	444.904
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	-	122.023
Cheltuieli cu redevenţele, locaţiile de gestiune şi chiriile	809.050	229.344
Cheltuieli cu serviciile bancare şi asimilate	437.369	381.515
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.349.697	1.344.881
Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate	2.263.881	3.202.785
Cheltuieli cu donaţiile acordate	681.512	483.602
Cheltuieli cu deplasări, detaşări şi transferări	287.868	268.508
Cheltuieli poştale şi taxe de telecomunicaţii	294.543	274.378
Cheltuieli de protocol, reclamă şi publicitate	224.707	148.570
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi şi penalităţi	128.278	539.776
Ajustări de valoare privind stocurile	(251.414)	(43.258)
Ajustări de valoare privind creanţele	(1.261.963)	1.310.646
Pierdere neta din iesiri de imobilizărilor corporale	400.708	419.952
Alte cheltuieli de exploatare	1.436.210	1.038.163
Total	**7.118.725**	**10.165.789**

Pierderea neta din vanzarea imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2021 consta in casarea unor instalatii de productie ineficiente din punct de vedere economic, o parte din acestea fiind inlocuite cu echipamente noi, moderne si de productivitate ridicata.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★ ★ ★

24. Cheltuieli cu personalul

	2021	2020
Cheltuieli cu salariile	64.362.032	57.177.759
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	1.479.924	1.303.468
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	4.788.425	3.507.795
Total	**70.630.381**	**61.989.022**

În anul 2021, numărul mediu de angajați în cadrul Societății a fost de 1098 (2020: 1104).

25. Venituri și cheltuieli financiare

	2021	2020
Venituri din dobânzi	42.385	821
Alte venituri financiare	378.862	-
Total venituri	**421.247**	**821**
Cheltuieli privind dobânzile	4.124.796	5.130.593
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	362.197	290.963
Alte cheltuieli financiare	124.188	685
Total cheltuieli	**4.611.181**	**5.422.241**

26. Cheltuiala cu impozitul pe profit

	2021	2020
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1.641.333	3.040.934
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	26.667	(807.932)
Total	**1.668.000**	**2.233.002**

	2021	2020
Pierdere / Profit înainte de impozitare	**11.536.525**	**20.766.612**
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2020: 16%)	**1.845.844**	**3.322.658**
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(92.292)	(166.133)
Cheltuielilor nedeductibile	4.268.644	5.504.458
Amortizării fiscale	(3.727.285)	(3.988.306)
Scutirilor pentru sponsorizări	(410.333)	(569.393)
Înregistrării diferențelor temporare	26.667	(807.932)
Profit reinvestit – credit fiscal	(243.245)	(1.062.350)
Impozitul pe profit	**1.668.000**	**2.233.002**

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialed for identification

27. Rezultatul pe acţiune

Calculul rezultatului pe acţiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acţionarilor ordinari şi a numărului mediu ponderat de acţiuni ordinare:

	2021	2020
Profitul atribuibil acţionarilor ordinari	9.868.525	18.533.610
Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare	1.049.108.128	1.031.683.547
Rezultatul pe acţiune de bază	**0,0094**	**0,0180**

Rezultatul pe acţiune diluat este calculat in ipoteza in care obligatiunile ar fi convertite integral, astfel:

	2021	2020
Profitul atribuibil acţionarilor ordinari	9.868.525	18.533.610
Ajustare privind dobanda obligatiuni si efect impozit	1.200.972	1.518.035
Profitul atribuibil acţionarilor ordinari - ajustat	**11.069.496**	**20.051.645**
Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare	1.049.108.128	1.031.683.547
Actiuni potentiale din conversie obligatiuni	183.153.475	243.074.381
Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare-ajustat	**1.232.261.603**	**1.274.757.927**
Rezultatul pe acţiune diluat	**0,0090**	**0,0157**

28. Părţi afiliate

Părţi afiliate sunt considerate persoanele care fac parte din Consiliul de Administraţie şi Consiliul Director, precum şi SIF Banat-Crisana care este acţionar majoritar, împreună cu celelalte societăţi controlate de aceasta.

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administraţie la 31 decembrie 2021:

Ciucioi Ionel-Marian	Director General şi Presedinte al Consiliului de Administraţie
Drăgoi Bogdan Alexandru	Membru al Consiliului de Administraţie
Mihailov Sergiu	Membru al Consiliului de Administraţie
Fercu Adrian	Membru al Consiliului de Administraţie
El Lakis Rachid	Membru al Consiliului de Administratie

Tranzacţii cu personalul cheie din conducere:

	2021	2020
Remuneraţia membrilor Consiliului de Administraţie	3.541.880	3.541.880

Sumele mentionate cuprind remuneratiile totale (fixe si variabile), in cuantum brut, pentru exercitiile financiare 2020 si 2021, pentru toti membrii Consiliului de Administratie, precum si remuneratiile totale ale Directorului General.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification

Tranzacții cu părți afiliate:

Parte afiliată		Tranzacții* 2021	Tranzacții* 2020	Sold 2021	Sold 2020
Rom Paper/ filiala	Furnizor	2.912.742	277.052	3.286.066	19.257
Rom Paper/ filiala	Client	19.815.912	14.157.361	4.737.703	10.091.929
Vrancart Recycling	Furnizor	525.775	-	220.965	-
Vrancart Recycling	Client	2.470.909	-	96.701	-
Vrancart Recycling	Imprumut	12.500.000	-	8.400.000	-
Vrancart Recycling	Alte datorii	1.647.883	-	1.647.883	-
Ecorep Group SA	Client	596.040	-	538.024	-
Ecorep Group SA	Imprumut	2.200.000	-	2.000.000	-
Biofarm S.A.	Client	255.308	156.177	62.347	42.192
Biofarm S.A.	Furnizor	1.286	3.303	-	-
Administrare Imobiliare S.A.	Furnizor	-	257	-	-
Industrial Energy	Furnizor	-	1.806.036	-	-
SIF Banat Crisana SA	Furnizor	67	104	-	-
Bucur SA	Furnizor	1.504	195	-	-
Ci-Co SA	Furnizor	11.828	10.421	581	1.646
Gaz Vest SA	Furnizor	2.826.267	2.659.365	-	1.051.678
Napomar SA	Client	887	727	946	-
Sifi Cj Logistic SA	Furnizor	120.129	106.064	4.727	3.201
Semtest Craiova SA	Furnizor	109.982	78.351	23.107	10.041

*Nota: Valorile nu includ TVA.

Alte operațiuni:

Parte afiliată		Tranzacții 2021	Tranzacții 2020	Sold 2021	Sold 2020
SIF Banat Crişana SA	Plată dividende distribuite in cursul anului	7.511.836	8.983.226	-	-
ARIO Bistriţa	Debitor	-	-	300.000	300.000

29. Angajamente

Nu este cazul.

30. Active şi datorii contingente

Societatea nu a avut active sau datorii contingente la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: zero).

31. Evenimente ulterioare datei bilanțului

In contextul invaziei Ucrainei de catre Federatia Rusa, mentionam ca Societatea Vrancart nu deruleaza operatiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei sau Belarusului si nici nu are clienti, furnizori, investitori sau creditori cu operatiuni in aceste tari. Sanctiunile impuse Rusiei vor putea avea un impact in aceeasi masura in care intregul mediu global de business ar putea fi afectat.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★ ★ ★

32. Gestionarea riscului financiar

Prezentare generală

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piață
- riscul valutar

Aceste note prezintă informații cu privire la expunerea Societății la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele Societății pentru evaluarea și gestionarea riscului și procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului. De asemenea, în cadrul acestor situații financiare sunt incluse și alte informații cantitative.

Politicile Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite. Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile Societății. Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere își propune să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

(a) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale ale Societății.

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Expunerea maximă la riscul de credit a fost:

Valoarea contabilă	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Creanțe comerciale și alte creanțe	86.933.035	65.652.312
Numerar și echivalente de numerar	1.536.938	4.332.741
Total	**88.469.973**	**69.985.053**

Expunerea Societății la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client.

Conducerea a stabilit o politică de credit conform căreia fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard de plată și de livrare ale Societății. Pentru fiecare client în parte sunt stabilite limite de achiziții. Clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Societate pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans.

Societatea nu solicită garanții reale pentru creanțele comerciale și alte creanțe.

În procesul de estimare a ajustărilor de depreciere a creanțelor, Societatea folosește un model de depreciere al cărui principiu de funcționare este neschimbat față de anii anteriori, deoarece acest model reflectă cerințele modelului de depreciere introdus de IFRS 9.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
* * *

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Pierderi din depreciere

Analiza numărului de zile de întârziere pentru creanţele comerciale şi alte creanţe:

31 decembrie 2021	**Valoare brută**	**Depreciere**
Curente şi restante între 0 şi 30 zile	74.271.279	412.360
Restanţe între 31 şi 60 zile	6.821.795	27.255
Restanţe între 61 şi 90 zile	1.475.086	10.532
Restanţe între 91 şi 180 zile	2.103.399	126.638
Restanţe între 181 şi 360 zile	1.416.291	107.526
Mai mult de 360 zile	4.509.994	2.977.498
Total	**90.594.844**	**3.661.809**

31 decembrie 2020	**Valoare brută**	**Depreciere**
Curente şi restante între 0 şi 30 zile	41.487.001	270.411
Restanţe între 31 şi 60 zile	4.379.096	30.490
Restanţe între 61 şi 90 zile	4.750.457	77.187
Restanţe între 91 şi 180 zile	14.881.780	1.000.648
Restanţe între 181 şi 360 zile	1.720.110	1.569.321
Mai mult de 360 zile	6.248.256	4.866.331
Total	**73.466.700**	**7.814.388**

(b) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Societăţii de a întâmpina dificultăţi în îndeplinirea obligaţiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar.

Abordarea Societăţii în administrarea lichidităţii constă în asigurarea, pe cât de mult posibil, că va dispune mereu de lichidităţi suficiente pentru a-şi achita obligaţiile scadente, atât în condiţii normale cât şi în condiţii de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau de a pune în pericol reputaţia Societăţii.

În general, Societatea se asigură că dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operaţionale. Tabelul următor prezintă scadenţele contractuale reziduale ale datoriilor financiare la finalul perioadei de raportare, inclusiv plăţile estimate de dobândă:

31 decembrie 2021	**Valoare contabilă**	**Fluxuri de numerar contractuale**	**mai puţin de 1 an**	**1 - 5 ani**	**peste 5 ani**
Împrumuturi	102.393.993	109.434.808	58.230.322	51.204.486	-
Datorii leasing	23.632.509	23.632.509	5.864.025	17.768.484	-
Datorii comerciale şi alte datorii	71.004.028	71.004.028	70.258.299	745.729	-
Total	**197.030.530**	**204.071.345**	**134.352.646**	**69.718.699**	-

În cadrul datoriilor financiare sunt incluse şi împrumuturile obligatare descrise în Nota 14. Acestea nu au fost incluse în tabelul de mai sus deoarece Societatea nu poate anticipa momentul la care ar putea fi exercitate opţiunile de rambursare, respectiv de conversie a acestora, astfel ca nu putem determina daca sunt intre 1-5 ani sau peste 5 ani. Obligatiunile in valoare totala de 38.250.000 lei sunt scadente pe mai mult de 1 an de zile, respectiv in 2024.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialed for identification

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

31 decembrie 2020	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	93.939.741	101.385.530	53.615.503	46.666.461	1.103.566
Datorii leasing	14.536.995	14.658.402	6.149.713	8.508.689	-
Datorii comerciale și alte datorii	38.207.610	38.207.610	37.107.933	1.099.677	-
Total	**146.684.346**	**154.251.542**	**96.873.149**	**56.274.826**	**1.103.566**

(c) Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobânzii și prețul instrumentelor de capitaluri proprii, să afecteze veniturile Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

Riscul de rată a dobânzii

(i) Profilul expunerii la risc

La data raportării, profilul expunerii la riscul de rată a dobânzii aferent instrumentelor financiare purtătoare de dobândă deținute de Societate a fost:

Instrumente cu rată variabilă	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Împrumuturi bancare	94.234.916	93.939.741
Împrumuturi obligatare	38.250.000	38.250.000
Alte imprumuturi	8.159.077	-
Datorii aferente contractelor de leasing	23.632.509	14.536.995
Total	**164.276.502**	**146.726.736**

(ii) Analiza de senzitivitate a fluxurilor de numerar pentru instrumentele cu rată de dobândă variabilă

O creștere a ratelor de dobândă cu 1% in perioada curenta ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 1.642.765 lei (1.467.267 lei la 31.12.2020). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular cursurile de schimb valutar, rămân constante.

O depreciere a ratelor de dobândă cu 100 puncte de bază la 31 decembrie ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

Valori juste

Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării. Instrumentele financiare care nu sunt contabilizate la valoarea justă în situația poziției financiare includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi, datorii comerciale și alte datorii. Valorile contabile ale instrumentelor financiare menționate mai sus aproximează valorile lor juste.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★ ★ ★

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

(d) Riscul valutar

Societatea este expusă riscului valutar datorită vânzărilor, achizițiilor și altor împrumuturi care sunt exprimate într-o altă valută decât cea funcțională, în primul rând euro, dar și dolari americani.

Expunerea Societății la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

31 decembrie 2021	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	86.933.035	77.925.617	9.007.418	-	-
Numerar și echivalente de numerar	1.536.938	853.349	653.831	21.691	8.067
Active financiare	**88.469.973**	**78.778.966**	**9.661.249**	**21.691**	**8.067**
Împrumuturi	140.343.393	138.792.509	1.550.884	-	-
Datorii leasing	23.632.509	427.615	23.204.894	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	70.581.723	55.660.582	14.620.052	336.178	(35.089)
Datorii financiare	**234.557.625**	**194.880.706**	**39.375.830**	**336.178**	**(35.089)**
Total net active /(datorii) financiare	**(146.087.652)**	**(116.101.740)**	**(29.714.581)**	**(314.487)**	**43.156**

31 decembrie 2020	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	65.652.312	58.044.017	7.581.951	26.343	
Numerar și echivalente de numerar	4.332.741	3.504.546	788.102	22.069	18.024
Active financiare	**69.985.053**	**61.548.563**	**8.370.053**	**48.412**	**18.024**
Împrumuturi	131.566.741	124.810.622	6.756.119	-	-
Datorii leasing	14.536.995	561.249	13.975.746	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	37.753.755	29.034.574	8.719.181	-	-
Datorii financiare	**183.857.491**	**154.406.445**	**29.451.046**	-	-
Total net active /(datorii) financiare	**(113.872.438)**	**(92.857.883)**	**(21.080.993)**	**48.412**	**18.024**

Analiza de senzitivitate

O apreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie comparativ cu valutele prezentate ar fi determinat o creștere (scădere) a profitului sau pierderii după cum urmează: 31 decembrie 2021: + 2.998.591 lei: (31 decembrie 2020: + 2.101.456 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★ ★ ★

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

O depreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie 2021 comparativ cu celelalte monede ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

(e) Riscul aferent impozitării

Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și în continuă schimbare, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv rămase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de plătit către Stat.

Guvernul României deține un număr important de agenții autorizate să efectueze controlul societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspectele fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

Sumele declarate Statului pentru taxe și impozite rămân deschise auditului fiscal timp de cinci ani. Autoritățile fiscale române au efectuat controale referitoare la calculul impozitelor și taxelor până la data de 31 decembrie 2020.

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Societatea consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care a fost cazul.

(f) Prețul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționeaza independent, pe baza „condițiilor normale de piață".

Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respecta principiul „condițiilor normale de piață" și ca bază impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

(g) Mediul de afaceri

Procesul de reevaluare a riscului desfășurat în perioada 2007-2010 pe pieţele financiare internaționale a afectat semnificativ performanța acestor piețe, inclusiv a pieței financiare din România, și a condus la apariția unei incertitudini crescânde cu privire la dezvoltarea economică viitoare.

Pierderile semnificative suferite pe piața financiară internațională ar putea afecta capacitatea Societății de a obține noi împrumuturi și de a refinanța împrumuturile pe care le are deja la termenii și condițiile aferente tranzacțiilor anterioare.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★ ★ ★

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Debitorii Societății pot fi, de asemenea, afectați de situația de lichiditate scăzută, care ar putea afecta capacitatea acestora de a rambursa datoriile scadente. Deteriorarea condițiilor financiare în care debitorii își desfășoară activitatea ar putea avea, de asemenea, un impact asupra gestionării previziunilor fluxurilor de numerar și asupra evaluării deprecierii activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care informațiile au fost disponibile, conducerea a inclus estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar în politica sa de depreciere.

Temerile că deteriorarea condițiilor financiare ar putea contribui în viitor la diminuarea încrederii au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor și băncilor centrale de adoptare a unor măsuri care să contracareze cercul vicios al creșterii aversiunii față de risc și să ajute la minimizarea efectelor crizei financiare și, în cele din urmă, la reinstaurarea funcționării în condiții normale a pieței.

Conducerea nu poate previziona toate evenimentele care ar avea un impact asupra sectorului financiar din România și, în consecință, ce efecte ar avea asupra acestor situații financiare, dacă ar fi cazul.

Conducerea nu poate estima în mod credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Societății a oricărei scăderi viitoare a lichidității pieței financiare, devalorizării activelor financiare influențate de slaba lichiditate a pieței creditului și creșterii volatilității monedei și pieței acțiunilor.

Conducerea consideră că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini durabilitatea și creșterea afacerilor Societății, în condițiile actuale, prin:

- monitorizarea în mod constant a lichidității;
- realizarea de prognoze pe termen scurt privind lichiditatea netă;
- monitorizarea fluxurilor de intrare și de ieșire a numerarului (zilnic), evaluarea efectelor asupra debitorilor, a accesului limitat la finanțare și creșterea afacerilor în România.

(h) Adecvarea capitalului

Politica Societății este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a entității.

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Societatea nu face obiectul unor cerințe de capital impuse din exterior.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
24 MAR. 2022
Initialised for identification
★ ★ ★