VRANCART S.A.

Situații financiare consolidate
la 31 decembrie 2022

Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016
pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară,
aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare
sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Cuprins

Situația consolidată a poziției financiare	1
Situația consolidată a rezultatului global	2
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare consolidate	5-46

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 ... 2023
Initialed for identification

Vrancart SA

Situația consolidată a poziției financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

	Nota	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
ACTIVE			
Imobilizări corporale	5	462.255.996	338.408.016
Imobilizări necorporale	6	5.114.021	5.850.271
Imobilizări financiare		33.718	39.594
Fond comercial	6	8.526.391	8.526.391
Total active imobilizate		**475.930.126**	**352.824.272**
Stocuri	7	81.370.713	72.156.949
Creanțe comerciale	8	106.140.798	101.927.129
Cheltuieli în avans		4.483.704	1.115.940
Creanțe privind impozitul pe profit curent		-	242.518
Alte creanțe	10	15.627.368	3.856.477
Numerar restrictionat		1.881.991	-
Numerar și echivalente de numerar	9	3.563.830	2.368.775
Total active curente		**213.068.404**	**181.667.788**
TOTAL ACTIVE		**688.998.530**	**534.492.060**
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	11	120.338.551	120.363.081
Rezerve	11	176.252.881	115.453.878
Rezultatul reportat		18.783.273	4.689.698
Total capitaluri proprii – Societatea mama		**315.374.705**	**240.506.657**
Interese care nu controleaza		(3.114)	(1.040)
Total capitaluri proprii		**315.371.591**	**240.505.617**
DATORII			
Împrumuturi pe termen lung	15	125.981.209	58.706.910
Datorii leasing pe termen lung	14	16.346.044	17.870.254
Imprumuturi obligatare pe termen lung	15	38.164.800	37.949.400
Venituri în avans	18	11.735.050	9.620.784
Datorii către angajați pe termen lung	16	440.169	422.307
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	14.766.201	5.128.351
Alte datorii pe termen lung	13	188.422	323.422
Total datorii pe termen lung		**207.621.895**	**130.021.428**
Datorii comerciale pe termen scurt	12	70.804.082	74.347.087
Împrumuturi pe termen scurt	15	68.541.291	71.301.775
Datorii leasing pe termen scurt		7.718.425	5.864.025
Venituri în avans	18	1.826.984	2.219.654
Datorii către angajați	16	7.646.369	5.104.218
Datorii privind impozitul pe profit curent		680.223	-
Alte datorii	13	8.787.670	5.128.256
Total datorii curente		**166.005.044**	**163.965.015**
TOTAL DATORII		**373.626.939**	**293.986.443**
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		**688.998.530**	**534.492.060**

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 46 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart J 39/239/1991 RO 145 48 46 ADJUD

Semnat pentru identificare BDO AUDIT 27 2023 Initialised for identification

Vrancart SA

Situația consolidată a rezultatului global

la 31 decembrie 2022

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

	Nota	2022	2021
Venituri din cifra de afaceri	19	614.157.315	453.888.676
Alte venituri	20	16.774.552	8.596.073
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		6.787.240	7.873.449
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	21	(331.925.706)	(271.358.232)
Cheltuieli privind mărfurile		(56.152.237)	(16.052.868)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	22	(53.262.802)	(40.434.950)
Cheltuieli cu personalul	24	(99.542.909)	(82.610.222)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	5	(34.976.920)	(35.138.123)
Alte cheltuieli	23	(24.178.213)	(12.351.068)
Rezultat operațional		**37.680.320**	**12.412.735**
Venituri financiare	25	557.455	588.277
Cheltuieli financiare	25	(12.561.518)	(5.233.951)
Profit înainte de impozitare		**25.676.257**	**7.767.061**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	26	(2.729.364)	(1.422.806)
Profit aferent anului		**22.946.893**	**6.344.255**
- **Aferent Societatii-mama**		**22.948.967**	**6.345.576**
- **Aferent intereselor minoritare**		**(2.074)**	**(1.321)**
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat (Nota 2 b1)		56.954.484	(804.041)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI		**79.901.377**	**5.540.214**
- **Aferent Societatii-mama**		**79.903.451**	**5.541.535**
- **Aferent intereselor minoritare**		**(2.074)**	**(1.321)**
Rezultatul pe acțiune	27		
Rezultatul pe acțiune de bază		0,0219	0,0060
Rezultatul pe acțiune diluat		0,0196	0,0061

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 46 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Semnat pentru identificare BDO AUDIT 27 ... 2023 Initialed for identification

Vrancart SA

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2021	**103.168.355**	**51.668.712**	**63.288.528**	**9.652.131**	**281**	**227.778.007**
Rezultat global aferent perioadei						
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	6.345.576	(1.321)	6.344.255
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	(960.575)	-	156.534	-	(804.041)
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(1.525.265)	-	1.525.265	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**(2.485.840)**	**-**	**8.027.375**	**(1.321)**	**5.540.214**
Repartizare rezerve	-	-	2.982.478	(2.982.478)	-	-
Repartizare dividende		-	-	(10.007.330)	-	(10.007.330)
Modificari in structura grupului - interese care nu controleaza	17.194.726	-	-	-	-	17.194.726
Soldul la 31 decembrie 2021	**120.363.081**	**49.182.872**	**66.271.006**	**4.689.698**	**(1.040)**	**240.505.617**
Soldul la 1 ianuarie 2022	**120.363.081**	**49.182.872**	**66.271.006**	**4.689.698**	**(1.040)**	**240.505.617**
Rezultat global aferent perioadei						
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	22.948.967	(2.074)	22.946.893
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	56.954.484	-	-	-	56.954.484
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(2.787.037)	327.786	2.459.251	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**54.167.447**	**327.786**	**25.408.218**	**(2.074)**	**79.901.377**
Repartizare rezerve	-	-	6.303.770	(6.303.770)	-	-
Repartizare dividende	-	-	-	(5.054.219)	-	(5.054.219)
Majorare de capital	(24.530)	-	-	43.346	-	18.816
Soldul la 31 decembrie 202	**120.338.551**	**103.350.319**	**72.902.562**	**18.783.273**	**(3.114)**	**315.371.591**

Semnat pentru identificare BDO AUDIT 27 iun 2023 Initialed for identification

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 46 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart SA

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

	Nota	2022	2021
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Încasări de la clienți		709.841.715	494.782.114
Plăți furnizori		(521.495.607	(344.444.838)
Plăți către angajați		(68.137.816)	(56.334.135)
Plăți către bugetul statului		(73.360.237)	(62.360.626)
Impozit pe profit plătit		(2.559.452)	(2.850.515)
Trezorerie netă din activități de exploatare		**44.288.603**	**28.792.000**
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(87.942.311)	(47.392.125)
Acreditive bancare pentru achizitia de imobilizari		(1.881.991)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		1.354.572	380.648
Garantii pentru obtinerea licentelor de autorizare		-	(2.000.000)
Dobânzi încasate		3.257	934
Trezorerie netă din activități de investiție		**(88.466.473)**	**(49.010.543)**
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi		162.731.364	48.473.525
Majorare de capital		476.774	16.736.768
Plati pentru leasing		(7.951.788)	(4.660.190)
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi		(104.931.190)	(33.683.401)
Dividende plătite		(4.952.235)	(9.837.462)
Trezorerie netă din activități de finanțare		**45.372.925**	**17.029.240**
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie		**1.195.055**	**(3.189.303)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	9	**2.368.775**	**5.558.078**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	9	**3.563.830**	**2.368.775**

Director General
Ionel-Mari[illegible] Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arse[illegible]

Notele de la pagina 5 la pagina 46 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised

1. Entitatea care raportează

Grupul Vrancart ("Grupul") cuprinde societatea Vrancart SA, cu sediul social in Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, judetul Vrancea si filialele sale Rom Paper SRL ("Filiala 1"), cu sediul in localitatea Brasov, Soseaua Cristianului, nr. 30, judetul Brasov, Vrancart Recycling SRL ("Filiala 2"), cu sediul in localitatea Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, judetul Vrancea si Ecorep Group SA ("Filiala 3"), cu sediul in localitatea Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, judetul Vrancea.

Situatiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 sunt formate din situatiile financiare ale societatii Vrancart SA si ale filialelor sale, care impreuna formeaza Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Detinere la 31 decembrie 2022	Detinere la 31 decembrie 2021
Rom Paper SRL	Fabricare de servetele de masa si produse igienico-sanitare	**100%**	**100%**
Vrancart Recycling SRL	Tratarea si eliminarea deseurilor nepericuloase	**100%**	**100%**
Ecorep Group SA	Activitati de servicii suport pentru intreprinderi n.c.a.	**99,6%**	**99,6%**

Grupul isi desfasoara activitatea in domeniul colectarii si reciclarii deseurilor nepericuloase, in industria hartiei si a cartonului ondulat, si a hartiei igienico-sanitare.

VRANCART SA

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, județul 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.

Numărul de salariați ai Societății la 31 decembrie 2022 era de 1303 angajați (31 decembrie 2021: 1193 angajați).

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialed for identification

1. Entitatea care raportează (continuare)

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005. Grupul publică situațiile financiare consolidate pe www.vrancart.ro.

La 31 decembrie 2022, Societatea este detinuta in proportie de 75% de SIF Banat - Crisana SA, 17% de Paval Holding SRL si in proportie de 8% de alti actionari.

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

ROM PAPER SRL

Rom Paper SRL ("Filiala 1") infiintata in anul 2002, este o firma privata cu capital romanesc, activand in domeniul productiei de articole igienico-sanitare din hartie reciclata si din celuloza, precum: servetele de masa, prosoape pliate, hartie igienica, role profesionale, prosoape cosmetice si servetele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate atat pe teritoriul Romaniei, cat si in alte 6 tari, prin intermediul lanturilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar si prin intermediul distribuitorilor.

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 2022, 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.

Numărul de salariați ai Filialei la 31 decembrie 2022 era de 114 angajați (31 decembrie 2021: 188 angajati).

VRANCART RECYCLING 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. Aceasta companie a fost infiintata cu scopul de dezvoltare a Grupului printr-o investitie de tip greenfield, in valoare de peste 20 milioane EUR, in domenii adiacente de reciclare care sa acopere o diversitate cat mai mare de resurse recuperabile pe care le va comercializa sau utiliza intern urmare a sinergiilor nou create.

Firma este la inceput de activitate si are un numar de 73 angajati la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 45 angajati).

ECOREP GROUP SA

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 a obtinut autorizarea de la Ministerul Mediului. Numarul de angajati existenti la 31 decembrie 2022 este de 6 angajati (31 decembrie 2021: 19 angajati).

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
17 MAR. 2023
Initialised for identification

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate se întocmesc de către Grup 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". Grupul 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 Grupului consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 "Efectele variației cursului de schimb valutar", este leul românesc (lei). Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu.

(d) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate 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.

În anul 2022, Grupul a înregistrat un profit net de 22.946.893 lei (2021: 6.344.255 lei). La 31 decembrie 2022, capitalul de lucru net este pozitiv, de 47.063.362 lei (31 decembrie 2021: 17.702.773 lei).

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

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.

Deși nu se pot estima pe deplin efectele economice generate de criza politica din regiune, 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 economica si politica, in general.

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

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification
* * *

2. Bazele întocmirii (continuare)

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu OMFP 2844 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 Grup. 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.

Informațiile despre estimări, judecăți și ipoteze cu un risc mărit de a rezulta într-o ajustare semnificativă asupra valorilor activelor și pasivelor de la 31 decembrie 2022 sunt incluse în următoarele note:

- Nota 3 (a) *(v)*, în care este descrisă politica contabilă aleasă de Grup pentru recunoașterea achiziției Rom Paper SRL
- Nota 6, în care sunt prezentate:
  - recunoașterea valorilor juste ale activelor nete achiziționate de la Rom Paper SRL
  - recunoașterea fondului comercial în urma achiziției Rom Paper
  - alocarea unor durate de viață pentru intangibilele achiziționate

3. Politici contabile semnificative

(a) Bazele consolidării

(i) Combinări de entități

Combinările de entități sunt contabilizate prin metoda achiziției la data la care Grupul obține controlul asupra entității achiziționate. Controlul necesită expunere sau drepturi asupra rezultatelor variabile ale entității în care s-a investit, precum și capacitatea de a influența acele rezultate prin exercitarea autorității asupra entității respective.

Grupul evaluează fondul comercial la data achiziției astfel:
- valoarea justă a contraprestației transferate, inclusiv
- valoarea intereselor care nu controlează în entitatea achiziționată, inclusiv
- dacă acea combinare se realizează în etape, valoarea justă de la data achiziției a participației în capitalurile proprii deținute în entitatea achiziționată, mai puțin
- valoarea netă recunoscută (în general valoarea justă) a activelor identificabile dobândite și a datoriilor asumate

Câștigul dintr-o cumpărare în condiții avantajoase este recunoscut imediat în contul de profit și pierdere atunci când valoarea justă a contraprestației transferate este mai mare decât valoarea netă recunoscută a activelor identificabile dobândite.

Contraprestația transferată nu include sumele aferente încetării unor relații preexistente între Grup și entitatea achiziționată. Asemenea sume sunt în general recunoscute în contul de profit și pierdere.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
17 MAI 2023
Initialised for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Costurile de tranzacționare, altele decât cele asociate cu emiterea de obligațiuni sau acțiuni, aferente combinărilor de entități sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când au loc.

Orice contraprestație contingentă datorată este evaluată la valoarea justă de la data achiziției. Dacă contraprestația contingentă este clasificată drept capitaluri proprii, atunci nu este reevaluată, iar decontarea este contabilizată în cadrul capitalurilor proprii. Alternativ, modificările ulterioare ale valorii juste a contraprestației contingente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

(ii) Filiale

Filialele sunt entități controlate de către Grup. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidat din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

(iii) Pierderea controlului

La pierderea controlului, Grupul derecunoaște activele și datoriile filialei, orice interese care nu controlează și alte componente ale capitalurilor proprii atribuibile filialei. Orice surplus sau deficit rezultat din pierderea controlului este recunoscut în contul de profit și pierdere. Dacă Grupul păstrează orice interes în fosta filială, atunci acest interes este evaluat la valoarea justă de la data în care controlul este pierdut. Ulterior, acest interes este contabilizat prin metoda punerii în echivalență sau drept un activ financiar, în funcție de gradul de influență păstrat.

(iv) Tranzacții eliminate la consolidare

Soldurile și tranzacțiile în interiorul Grupului, precum și orice venituri sau cheltuieli nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate în situațiile financiare consolidate. Pierderile nerealizate sunt eliminate în același fel ca și câștigurile nerealizate, însă numai în măsura în care nu există indicii de depreciere a valorii transferate.

(v) Interese care nu controlează

Interesele care nu controleaza sunt in legatura cu participatia minoritara detinuta de terti in Ecorep Group si au rezultat ca urmare a contributiei la capital la infiintarea acestei filiale. Sumele atribuibile acestor detineri, respectiv proportia din capitalurile proprii detinute si proportia aferenta rezultatelor anuale sunt prezentate distinct in situatiile financiare.

(b) Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb valutar de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în monedă funcțională la cursul de schimb valutar din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021	Variație
Euro (EUR)	4.9474	4.9481	-0,01%
Dolar american (USD)	4.6346	4.3707	+6,04%

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 ... 2023
Initialised for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste", situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Economia romanească a încetat să mai fie hiperinflaționistă, 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 situațiile financiare individuale și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

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

(d) Instrumente financiare

Instrumente financiare nederivate

Grupul recunoaște inițial activele financiare (creditele, creanțele și depozitele) la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacționării, când Grupul devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Clasificarea depinde de natura și scopul activelor financiare și se determină la momentul de recunoaștere inițială. Toate cumpărările sau vânzările standard de active financiare sunt recunoscute și derecunoscute la data tranzacționării. Cumpărările sau vânzările standard sunt cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrarea activelor într-un interval de timp stabilit prin regulament sau convenție pe piață.

Grupul derecunoaște un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale la fluxurile de numerar din active expiră sau când transferă activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate a activului către altă entitate. Dacă Grupul nici nu transferă nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate și continuă să controleze activul transferat, Grupul recunoaște dobânda sa reținută în activ și datoria asociată pentru valorile pe care le-ar avea de plată. Daca Grupul nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Grupul continuă să recunoască activul financiar, și de asemenea, recunoaște îndatorarea colateralizată pentru încasările primite.

La derecunoașterea unui activ financiar în mod integral, diferența dintre valoarea contabilă a activului și suma contravalorii primite și de primit și câștigul sau pierderea cumulată care fusese recunoscută în alte elemente ale venitului global și cumulată în capitalul propriu se recunoaște în profit sau pierdere.

La derecunoașterea unui activ financiar altfel decât în mod integral (ex: când Grupul nu reține o opțiune de răscumpărare a unei părți dintr-un activ transferat sau reține o dobândă reziduală care nu rezultă în reținerea în mod substanțial a tuturor riscurilor și recompenselor aferente titlului de proprietate si Grupul nu retine controlul). Grupul 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.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 [illegible] 2023
Initialised for identification
★ ★ ★

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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 justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă Grupul gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului descrisă în documentația Grupului. Costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare, care iau în considerare orice venituri din dividende, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Dacă Grupul are intenția și capacitatea de a păstra instrumentele de datorie până la scadență, atunci aceste active financiare pot fi clasificate ca investitii deținute până la scadență. Activele financiare deținute până la scadență sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii inițiale activele financiare deținute până la scadență sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere.

Activele financiare deținute până la scadență includ instrumentele de datorie.

Instrumente financiare derivate

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

Instrumentele financiare derivate sunt inițial înregistrate la valoarea lor justă. Ulterior recunoașterii inițiale, acestea sunt măsurate la valoarea lor justă, schimbările în această valoare justă fiind recunoscute în contul de profit și pierdere.

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 Grup 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.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 ... 2023
Initialised for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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.

(e) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Grup. 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 Grup include:

- costul materialelor și cheltuielilor directe cu personalul;
- alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la stadiul necesar utilizării prestabilite și
- când Grupul 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 Grup 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.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Terenurile, construcțiile și echipamentele tehnologice 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 excepția echipamentelor pentru care valoarea justă a fost determinată pe baza costului de înlocuire.

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR.

Reevaluările de imobilizări corporale sunt făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează de către Grup 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.

(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 Grup 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 rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialed for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(f) 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

(d) a aplicat scutirea de a nu recunoaște drepturile de utilizare a activelor și datoriilor pentru contractele de leasing cu mai puțin de 12 luni de închiriere rămase la data aplicării inițiale.

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

Cu toate acestea, Societatea a ales să nu recunoască activele și 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 puțin.

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

Clasificate conform IAS 17	Drepturi de utilizare	Datorii leasing
Leasing operațional	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 plăților 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 obținută de la un finanțator independent, în termeni și condiții comparabili. Rata medie aplicată a fost de 1% p.a.
Leasing financiar	Măsurată pe baza valorilor contabile pentru activele și datoriile aferente leasing imediat înainte de data aplicării inițiale (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 aceeași valoare. Nu s-au facut determinari pentru perioadele anterioare exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Imobilizări necorporale și fond comercial

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările necorporale achiziționate de către Grup și care au durate de viață utilă determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate. Fondul comercial nu se amortizează, acesta fiind testat periodic, cel puțin anual, pentru indicii de depreciere, și recunoscut la valoarea inițială, mai puțin pierderile din depreciere cumulate. Pierderile din depreciere recunoscute în legătură cu fondul comercial nu se pot reversa ulterior.

(ii) Cercetare și dezvoltare

Cheltuieli cu activitățile de cercetare, realizate în scopul câștigării unor cunoștințe sau interpretări științifice ori tehnice noi, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

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

(iii) Mărci și relații comerciale

Mărcile și relațiile comerciale se înregistrează în conturile de imobilizări necorporale la valoarea de aport sau costul de achiziție, după caz. Acestea sunt recunoscute la data achiziției de filiale, în baza estimării valorii lor juste la data achiziției filialei de către evaluatori autorizați.

(iv) 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.

(v) 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.

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

- Relații cu clienții 2-10 ani
- Mărci comerciale 7-10 ani
- Alte imobilizări necorporale 2-4 ani

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

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(h) 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.

(i) 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 Grup și a celor în curs de producție, costul include cota-parte corespunzătoare a cheltuielilor administrative aferente producției pe baza capacității operaționale normale.

(j) Deprecierea activelor

Valorile contabile ale activelor Grupului 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.

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 unități.

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.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification
★ ★ ★

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

Ajustări de depreciere pentru creanțe comerciale

Grupul 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, Grupul 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 Grupului 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, Grupul 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.

Grupul realizează o evaluare periodică a stocurilor în vederea identificării existenței unor indicii de depreciere a acestora, ținând cont de următoarele aspecte:

- Pentru stocurile 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, Grupul 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 (g).

(k) Dividende de distribuit

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

(l) Rezerve din reevaluare

Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului. În acest sens, Grupul a efectuat reevaluarea terenurilor, a clădirilor și construcțiilor speciale și a echipamentelor tehnologice cu evaluatori independenți la 31 decembrie 2022.

Diferența dintre valoarea rezultată în urma reevaluării și 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 creștere față de valoarea contabilă netă, atunci aceasta se tratează astfel: ca o creștere a rezervei din reevaluare prezentată în cadrul capitalurilor proprii, dacă nu a existat o descreștere anterioară recunoscută ca o cheltuială aferentă acelui activ sau ca un venit care să compenseze cheltuiala cu descreșterea recunoscută anterior pentru acel activ.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Dacă rezultatul reevaluării este o descreștere 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 și valoarea descreșterii, iar eventuala diferență 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 câștig realizat. Câștigul 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 excepția cazului în care activul reevaluat a fost valorificat, situație în care surplusul din reevaluare reprezintă câștig efectiv realizat.

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

(m) Rezerve legale

Rezervele legale ale fiecărei entități din Grup se constituie în proporție de 5% din profitul brut de la sfârșitul 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 și nu sunt distribuibile decât la lichidarea entităților.

(n) Părți afiliate

Filialele sunt entități controlate de către Grup. Controlul se obține 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.

(o) 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

Grupul 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.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialed for identification
* * *

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Toți angajații Grupului 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. Grupul nu are alte obligații suplimentare.

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

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

Obligația netă a Grupului 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-mamă are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării, conform contractului colectiv de muncă.

(p) Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Grupul 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.

(q) 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.

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.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Societatea are încheiate contracte cu o parte din clienții săi, în general marii retaileri, prin care aceştia promit o contraprestație nemonetară sub formă de servicii, între care servicii logistice şi servicii de marketing şi 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 şi 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.

(r) Venituri şi cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente fondurilor investite şi 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 şi alte cheltuieli financiare.

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

Costurile de îndatorare, atribuibile în mod direct achiziției, construcției sau realizării activelor eligibile, active care necesită o perioadă de timp semnificativă pentru a fi gata pentru utilizare sau vânzare, se adaugă costului acelor active până când activele sunt pregătite în mod semnificativ pentru domeniul de utilizare sau vânzare.

Veniturile din investiția temporară a îndatorării specifice obținute pentru achiziția sau construcția activelor eligibile se deduc din costurile împrumuturilor care se pot capitaliza. Toate celelalte costuri cu îndatorarea sunt recunoscute în profitul sau pierderea consolidată, în care acestea sunt suportate.

(s) Impozitul pe profit

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

Impozitul pe profit este recunoscut în situația 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 2022, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2021: 16%).

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR 2023
Initialised for identification
* * *

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(ii) Impozitul amânat

Impozitul amânat este determinat de Grup folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare consolidate.

Nu se recunoaşte impozit pe profit amânat pentru diferențele temporare care apar la recunoaşterea inițială a fondului de comerț.

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

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

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

Creanța privind impozitul amânat este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar şi este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

(iii) Expuneri fiscale

Pentru determinarea valorii impozitului curent şi a celui amânat, Grupul ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte și posibilitatea apariției taxelor și dobânzilor suplimentare.

Această evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de raționamente cu privire la evenimentele viitoare. Informații noi pot deveni disponibile, determinând astfel Grupul să își modifice raționamentul în ceea privește acuratețea estimării obligațiilor fiscale existente; astfel de modificări ale obligațiilor fiscale au efect asupra cheltuielilor cu impozitele în perioada în care se efectuează o astfel de determinare.

(t) Rezultatul pe acțiune

Grupul 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 Grupului 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.

(u) Subvențiile guvernamentale

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

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 ... 2023
Initialised for ...

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(v) 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.

(w) Evenimente ulterioare

Situațiile financiare reflectă evenimentele ulterioare sfârșitului de an, evenimente care furnizează informații suplimentare despre poziția Grupului 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.

(x) Situații comparative

Situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2022 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare ale exercițiului financiar precedent. În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat și argumentat în notele explicative, fără a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

(y) Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente in vigoare pentru perioada de raportare curenta

Urmatoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standardele Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de UE sunt in vigoare pentru perioada de raportare curenta:

- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizari corporale"** - Incasari inainte de utilizarea prevazuta, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2022)
- **Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente si active contingente"** - Contracte oneroase - Costul indeplinirii unui contract adoptat de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2022),
- **Amendamente la diverse standarde datorita „Imbunatatirilor IFRS** (ciclul 2018 -2020)" care rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 si IAS 41) cu scopul principal de a inlatura inconsecventele si de a clarifica anumite formulari - adoptat de UE la 28 iunie 2021 (Amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 si IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se refera numai la un exemplu ilustrativ, astfel incat nu este mentionata o data de intrare in vigoare).

Adoptarea noilor amendamente la standardele existente nu a avut niciun impact semnificativ in situatiile financiare individuale ale Societatii.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification
* * *

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(z_1) Standarde si amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare consolidate, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE nu sunt inca in vigoare:

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare", inclusiv modificari la IFRS 17 emis de IASB la 25 iunie 2020** - adoptat de UE la 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare" – Aplicarea initiala a IFRS 17 si IFRS 9** – Informatii comparative adoptate de UE la 9 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare" - Prezentarea politicilor contabile** (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);
- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori"** - Definitia estimarilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);
- **Amendamente la IAS 12 „Impozite pe venit"** - Impozit amanat aferent activelor si pasivelor care decurg dintr-o singura tranzactie (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2023);

Societatea a ales sa nu adopte aceste amendamente la standardele existente inaintea datelor efective de intrare in vigoare. Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde si amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

(z_2) Standarde noi si amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost inca adoptate de UE

In prezent, IFRS asa cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor standarde noi si amendamente la standardele existente, care nu au fost aprobate pentru utilizare in UE la data publicarii situatiilor financiare consolidate (datele de intrare in vigoare mentionate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

- **IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate"** (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeana a decis sa nu emita procesul de aprobare a acestui standard interimar si sa astepte standardul final;
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare"** - Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare"** – Datorii imobilizate cu acorduri (aplicabile pentru perioadele anuale cu sau dupa 1 ianuarie 2024);
- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing"** – Datorii de leasing in cazul vanzarii si leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale cu sau dupa 1 ianuarie 2024);

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification
* * *

4. Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile şi cerinţe de prezentare a informaţiilor de către Grup necesită determinarea valorii juste, atât pentru activele şi datoriile financiare, cât şi pentru cele nefinanciare.

Grupul 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, şi raportează direct directorului financiar.

Echipa de evaluare revizuieşte regulat datele de intrare neobservabile şi ajustările de evaluare semnificative. Dacă sunt utilizate date furnizate de terţe părţi, de exemplu preţuri cotate, furnizate de brokeri sau prin servicii de stabilire a preţurilor, echipa de evaluare analizează dacă aceste date îndeplinesc cerinţele impuse de IFRS, inclusiv nivelul în ierarhia valorilor juste în care aceste evaluări ar trebui clasificate.

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

- Nivel 1: preţ cotat (neajustat) pe pieţe active pentru active sau datorii identice pe care Grupul le poate accesa la data evaluării;
- Nivel 2: date de intrare, altele decât preţuri 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 acelaşi nivel al ierarhiei valorii juste ca data de intrare cu cel mai scazut nivel de incertitudine care este semnificativă pentru întreaga evaluare.

Grupul recunoaşte transferurile între nivele ale ierarhiei valorii juste la sfârşitul perioadei de raportare în care modificarea a avut loc.

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

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
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 2022	**16.409.243**	**95.967.712**	**274.703.192**	**47.724.528**	**434.804.675**
Achiziții	-	-	115.859	48.721.428	48.837.287
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	2.294.550	6.265.388	-	8.559.937
Transferuri de la imobilizări în curs	1.269.526	5.411.272	21.765.862	(28.446.659)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(233.030)	(233.030)
Iesiri	(230.840)	(15.426)	(1.529.871)	-	(1.776.137)
Iesiri active aferente drepturilor de utilizare	-	(1.419.183)	-	-	(1.419.183)
Reevaluari	2.399.897	16.406.079	52.761.350	-	71.567.326
Amortizare cumulata redusa in corespondenta cu valoarea reevaluata	(689.705)	(7.744.941)	(64.265.018)	-	(72.699.664)
La 31 decembrie 2022	**19.158.121**	**110.900.063**	**289.816.762**	**67.766.267**	**487.641.212**
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere					
La 1 ianuarie 2022	**445.701**	**12.125.598**	**85.861.076**	**-**	**98.432.375**
Cheltuiala cu amortizarea	244.004	2.763.286	26.175.336	-	29.182.627
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	4.390.428	3.517.027	-	7.907.455
Iesiri	-	(1.890)	(382.050)	-	(383.940)
Amortizare cumulata redusa in corespondenta cu valoarea reevaluata	(689.705)	(7.744.941)	(64.265.018)	-	(72.699.664)
La 31 decembrie 2022	**-**	**11.532.481**	**50.906.371**	**-**	**62.438.853**
Valoare netă contabilă					
La 31 decembrie 2022	**19.158.120**	**99.367.582**	**238.910.391**	**67.766.267**	**425.202.360**

Semnat pentru identificare BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialed for identification

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 2022 este de 37.053.636 lei.

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 2021	**16.243.613**	**82.423.701**	**260.896.419**	**21.936.370**	**381.500.103**
Achiziții	165.630	1.637.568	52.220	48.183.896	50.039.314
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	11.964.541	4.246.177	-	16.210.718
Transferuri de la imobilizări în curs	-	2.234.068	16.761.135	(21.965.066)	(2.969.863)
Transferuri la imobilizări necorporale	-			(430.672)	(430.672)
Iesiri	-	(2.292.166)	(7.252.759)	-	(9.544.925)
La 31 decembrie 2021	**16.409.243**	**95.967.712**	**274.703.192**	**47.724.528**	**434.804.675**
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere					
La 1 ianuarie 2021	**222.851**	**7.638.396**	**58.953.887**	**-**	**66.815.134**
Cheltuiala cu amortizarea	222.850	2.567.759	26.475.914	-	29.266.523
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	1.927.802	2.496.203	-	4.424.005
Iesiri	-	(8.359)	(2.064.928)	-	(2.073.287)
La 31 decembrie 2021	**445.701**	**12.125.598**	**85.861.076**	**-**	**98.432.375**
Valoare netă contabilă					
La 31 decembrie 2021	**15.963.542**	**83.842.114**	**188.842.116**	**47.724.528**	**336.372.300**

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 2.035.716 lei.

Semnat pentru identificare BDO AUDIT
Initialised for identification
27 MAR. 2023

5. Imobilizări corporale (continuare)

Principalele achizitii de active corporale in anul 2022 la Societatea-mama au constat in constructii si depozite aferente pentru productia de carton ondulat, precum si echipamente si linii de productie aferente liniilor de productie hartie pentru carton, hartie igienica si carton ondulat. La filiala Rom Paper SRL in anul 2022 s-au achizitionat echipamente de productie pentru a creste capacitatile existente si pentru diversificarea gamei sortimentale.

Valoarea neamortizata a activelor fixe iesite din patrimoniu ca urmare a vanzarii si/sau casarii la data de 31 decembrie 2022 a fost de 2.291.196 lei (a se vedea nota 5) (31.12.2021: 3.523.045 lei).

Valoarea contabila neta a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2022 este de 103.489 mii lei (a se vedea nota 17) (31.12.2021: 31.639 mii lei).

La data de 31 decembrie 2022, în baza unor rapoarte întocmite de evaluatori autorizați, Grupul a înregistrat un surplus de reevaluare pentru terenuri și amenajări de terenuri, construcții și clădiri speciale și linii de producție în sumă de 67.259.732 lei și o creștere netă de valoare de 4.248.609 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 2019.

În Rom Paper SRL, activele au fost preluate la valoarea lor justă de la data achiziției acestora în baza unui raport de alocare a prețului de achiziție întocmit de evaluatori autorizați.

O parte din imobilizările corporale ale Grupului sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 199.605 mii lei la 31.12.2022 (31.12.2021: 166.262 mii lei). Valoarea drepturilor de utilizare aferente activelor detinute prin contracte de leasing este prezentata in Nota 14.

6. Imobilizări necorporale și fond comercial

în lei	Relații cu clienții	Mărci comerciale	Alte imobilizări	Total imobilizări necorporale	Fond comercial
Cost					
La 1 ianuarie 2022	**6.133.926**	**3.094.411**	**3.596.881**	**12.825.218**	**8.526.391**
Achiziții	-	-	840.324	**840.324**	-
Transferuri de la imobilizări în curs	-	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2022	**6.133.926**	**3.094.411**	**4.437.207**	**13.665.544**	**8.526.391**
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere					
La 1 ianuarie 2022	**3.260.470**	**1.547.205**	**2.167.272**	**6.974.947**	-
Cheltuiala cu deprecierea	652.094	309.441	615.038	**1.650.681**	-
Ieșiri	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2022	**3.912.564**	**1.856.646**	**2.708.202**	**8.551.520**	-
Valoare netă contabilă					
La 31 decembrie 2022	**2.221.362**	**1.237.765**	**1.729.005**	**5.114.021**	**8.526.391**

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification
* * *

6. Imobilizări necorporale și fond comercial (continuare)

Imobilizări necorporale

Relațiile cu clienții și mărcile comerciale au fost recunoscute în baza unui raport de alocare a prețului de achiziție întocmit de un evaluator autorizat angajat de Vrancart SA. Valoarea justă a acestor intangibile este bazată pe planuri de afaceri detaliate ale Rom Paper SRL, care includ estimări ale evoluției viitoare ale unor indicatori cheie, precum veniturile și marjele la nivel de client sau ratele de redevență pentru mărci, precum și alegerea unei rate de actualizare adecvate.

Duratele de viață ale relațiilor cu clienții recunoscute în urma achiziției Rom Paper SRL sunt cuprinse între 6 și 10 ani. Acestea sunt estimate pe baza duratei rămase de livrări către aceștia, și corelate cu rulajele generate de respectivii clienți (clienții cu ponderi mai mari în cifra de afaceri vor colabora pe o perioadă mai îndelungată cu Rom Paper SRL decât cei cu ponderi mai mici), precum și prin raportare la duratele de viață ale mărcilor comerciale.

Durata de viață pentru mărcile comerciale achiziționate este de 10 ani, estimată în baza analizei următorilor factori determinanți: (1) existența cererii în piață pentru produsele realizate și vândute sub aceste mărci; (2) perioada medie a contractelor de licență pentru mărci utilizate în producția de hârtie; (3) durata de viață utilă rămasă a utilajelor care sunt utilizate în producția de hârtie și a altor active suport; și (4) durata de protecție legală a mărcii, care poate fi reînnoită pentru o nouă perioadă de 10 ani la expirare.

Aceste durate de viață sunt bazate pe estimarea Grupului privind perioada în care aceste imobilizări necorporale se așteaptă să genereze beneficii economice viitoare.

Fondul comercial

Fondul comercial aferent filialei Giant Prodimpex SRL a fost preluat in urma fuziunii la valoarea recunoscuta la data achizitiei, respectiv 3.380.811 lei.

Fondul comercial referitor la achiziția Rom Paper SRL a fost recunoscut la data finalizării achiziției a 70% din părțile sociale ale Rom Paper SRL, la data de 20 ianuarie 2017, astfel:

1	Plata efectuată la data achiziției de Vrancart SA		18.630.018
2	Plata efectuată la data achiziției de Giant Prodimpex SRL		1.767
3=1+2	Total plăți efectuate de Grup		18.631.785
4	Valoarea contabilă a activelor nete existente		(16.640.576)
5	Relații cu clienții recunoscute la data achiziției		(6.133.926)
6	Mărci comerciale recunoscute la data achiziției		(3.094.411)
7	Datorii privind impozitul pe profit amânat		2.461.229
8=5+6+7	Total ajustări active nete la valoarea justă		(6.767.108)
9	Valoarea opțiunilor put achiziționate	Nota 1	10.444.225
10	Valoarea opțiunilor call achiziționate	Nota 1	(522.746)
11=3+4+8+9+10	**Fond comercial**		**5.145.580**

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification
★ ★ ★

6. Imobilizări necorporale și fond comercial (continuare)

La data de 19 iulie 2017, Vrancart SA şi-a exercitat opțiunea pentru achiziționarea unui pachet adițional de 15% din părțile sociale ale Rom Paper SRL, pentru care a achitat o sumă de 5.160.670 lei. In anul 2018 Vrancart a achizitionat si restul de 15% din partile sociale ale Rom Paper SRL pentru suma de 5.076.040 lei, astfel ca la finele anului 2018 cota de detinere este de 100%.

Totalul plăților efectuate de Grup în perioada 2017-2018 pentru achiziția a 100% din părțile sociale ale Rom Paper SRL este de 28.866.728 lei.

Nu exista deprecieri referitoare la fondul comercial, avand in vedere ca veniturile, rezultatele si activele nete preluate sunt in conformitate cu asteptarile Grupului.

7. Stocuri

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Materii prime şi materiale consumabile	41.302.574	38.768.487
Produse finite şi mărfuri	15.053.053	16.743.080
Produse în curs de execuție	25.024.905	16.423.582
Avansuri platite pentru stocuri	1.581.018	867.652
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(1.590.837)	(645.852)
Total	**81.370.713**	**72.156.949**

8. Creanțe comerciale

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Clienți	110.453.842	102.631.179
Furnizori - debitori pentru bunuri/servicii	-	358.562
Alte creanțe	1.170.945	2.650.630
Ajustări pentru deprecierea creanţelor - clienți	(5.483.989)	(3.713.242)
Total	**106.140.798**	**101.927.129**

Ajustări pentru deprecierea creanţelor - clienți	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Sold la inceputul perioadei	3.713.242	7.746.555
Ajustari noi in perioada	3.439.304	2.998.449
Anulare ajustari in perioada	(1.668.557)	(7.031.762)
Sold la finalul perioadei	5.483.989	3.713.242

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 IUN 2023
Initialised for identification

9. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Conturi curente la bănci și alte valori	3.533.059	2.298.492
Numerar în casierie	30.771	70.283
Total numerar și echivalente de numerar	**3.563.830**	**2.368.775**

10. Alte creanțe

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Alte creanțe în legătură cu personalul	617.735	568.497
Debitori diverși	74.690	2.426.504
TVA de recuperat	725.242	827.673
Furnizori-debitori	14.437.072	310.049
Alte creante in legatura cu bugetul statului	72.630	134.579
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(300.000)	(410.825)
Total	**15.627.369**	**3.856.477**

11. Capital social

Structura acționariatului grupului

31 decembrie 2022	**Număr acțiuni**	**Suma (lei)**	**(%)**
SIF Banat Crișana	908.612.549	90.861.255	75.51%
Paval Holding	206.554.601	20.655.460	17.16%
Alți acționari	88.218.364	8.821.836	7.33%
Total	**1.203.385.514**	**120.338.551**	**100%**

31 decembrie 2021	**Număr acțiuni**	**Suma (lei)**	**(%)**
SIF Banat Crișana	774.416.054	77.441.606	75.06%
Paval Holding	176.375.700	17.637.570	17.10%
Alți acționari	80.891.793	8.089.179	7.84%
Total	**1.031.683.547**	**103.168.355**	**100%**

In anul 2020 au fost modificari ale capitalului social, grupul Paval Holding detinand la finele anului peste 17% din total actiuni. 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 27.04.2022, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021, a sumei de 5.054.219 lei, respectiv un dividend brut de 0,0042 lei/acțiune.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification
* * *

11. Capital social (continuare)

Alte rezerve

Alte rezerve din situația modificărilor capitalurilor proprii includ rezerve legale și rezerve constituite din facilități fiscale. În cursul anului 2022 Societatea-mama a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit, conform prevederilor Codului fiscal (art. 22). Valoarea rezervei aferenta profitului reinvestit, aflata in sold la data de 31 decembrie 2022, este de 55.268.649 lei (31 decembrie 2021: 50.327.211 lei).

Conform cerințelor legale, Grupul 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 2022 este de 13.037.107 lei (31 decembrie 2021: 11.717.311 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. Rezervele din reevaluare sunt prezentate la valoarea netă de impozitul amânat aferent (16%).

12. Datorii comerciale

Datorii comerciale pe termen scurt	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Datorii comerciale	69.924.347	73.689.479
Avansuri primite	879.735	657.608
Total	**70.804.082**	**74.347.087**

13. Alte datorii

	31 decembrie 2022	**31 decembrie 2021**
Datorii către bugetul de stat	6.754.930	3.456.963
Dividende de plătit	1.253.181	1.168.705
Creditori diverși	779.558	502.588
Alte datorii pe termen scurt	**8.787.669**	**5.128.256**
Provizioane pentru litigii	103.222	22.822
Opțiuni legate de obligațiunile emise (Nota 15)	85.200	300.600
Alte datorii pe termen lung	**188.422**	**323.422**

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 2022**	**31 decembrie 2021**
Sold la începutul perioadei	22.822	22.822
Provizioane constituite în cursul perioadei	80.400	-
Provizioane utilizate în cursul perioadei	-	-
Sold la finalul perioadei	**103.222**	**22.822**

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for ... ation

14. Datorii leasing

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii leasing pe termen lung	16.346.044	17.870.254
Datorii leasing pe termen lung	7.718.425	5.864.025
Total datorii leasing	**24.064.469**	**23.734.279**

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 2022	**16.459.711**	**7.274.568**	**23.734.279**
Intrari	2.294.550	6.265.387	8.559.937
Iesiri	(266.750)	-	(266.750)
Dobanda si diferente de curs	119.017	109.339	228.357
Plati leasing	(4.674.641)	(3.516.712)	(8.191.353)
La 31 decembrie 2022, din care:	**13.931.887**	**10.132.583**	**24.064.469**
Datorii leasing pe termen lung	9.951.220	6.394.823	16.346.043
Datori leasing pe termen scurt	3.980.667	3.737.759	7.718.425

Datorii leasing	**Clădiri și construcții speciale**	**Echipamente și alte mijloace fixe**	**Total**
La 1 ianuarie 2021	**9.138.201**	**5.443.777**	**14.581.978**
Intrari	11.784.789	4.426.463	16.211.252
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)	(2.128.224)	(4.693.889)
La 31 decembrie 2021, din care:	**16.459.711**	**7.274.568**	**23.734.279**
Datorii leasing pe termen lung	12.706.155	5.164.099	17.870.254
Datori leasing pe termen scurt	3.753.556	2.110.469	5.864.025

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification
★ ★ ★

14. Datorii leasing (continuare)

Drepturi de utilizare	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Total
La 1 ianuarie 2021	**8.833.333**	**6.670.216**	**15.503.548**
Intrari	11.905.285	4.305.431	16.210.715
Iesiri	(3.425.059)	(774.546)	(4.199.605)
Amortizare	(1.894.059)	(2.529.946)	(4.424.005)
La 1 ianuarie 2022	**15.419.499**	**7.671.154**	**23.090.653**
Intrari	2.294.550	6.265.387	8.559.937
Iesiri	(4.451.374)	(3.456.080)	(7.907.454)
Amortizare	(1.419.183)	-	(1.419.183)
Valori nete la 31 decembrie 2022	**11.843.492**	**10.480.461**	**22.323.953**

15. Împrumuturi

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Împrumuturi bancare	116.786.653	58.706.910
Împrumuturi obligatare	38.164.800	37.949.400
Alte imprumuturi pe termen lung	9.194.556	-
Total împrumuturi pe termen lung	**164.146.009**	**96.656.310**
Împrumuturi bancare	64.886.121	71.301.775
Alte imprumuturi pe termen scurt	3.655.170	-
Total împrumuturi pe termen scurt	**68.541.291**	**71.301.775**

Grupul a agreat prin împrumuturile bancare contractate să respecte un număr de condiții financiare și non-financiare. Nerespectarea acestor condiții în cazul împrumuturilor pe termen lung poate conduce la declararea scadenței anticipate și alte sancțiuni.

Toate conditiile financiare si non-financiare atasate contractelor de imprumut existente in sold la 31 decembrie 2022 au fost indeplinite si nu exista un risc de rambursare anticipata.

Rata dobânzii pentru împrumuturile în RON este determinată ca Robor + marja, dobanda finala fiind situata în intervalul 6% - 8%.

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

Pentru garantarea creditelor, Grupul 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 drepturilor rezultate din polițele de asigurare având ca obiect bunurile aduse în garanție. De asemenea, la 31 decembrie 2022 sunt ipotecate în favoarea băncilor imobilizări corporale (Nota 5).

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialed for identification
* * *

15. Împrumuturi (continuare)

Detalii privind imprumuturile:

Nr. crt.	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Natura	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2022 - echivalent în lei	Principalul în sold la 31.12.2021 - echivalent în lei
1	31.07.2022	EUR/RON	Variabilă	overdraft	30.07.2023	956.672	6.526.765
2	15.03.2022	RON	Variabilă	overdraft	31.12.2022	-	10.780.971
3	09.05.2018	RON	Variabilă	termen lung	20.04.2025	4.649.690	6.642.414
4	29.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2024	8.672.131	13.196.722
5	14.09.2018	RON	Variabilă	termen lung	14.09.2022	-	920.192
6	08.07.2021	RON	Variabilă	overdraft	08.07.2022	9.509.442	3.132.457
7	28.05.2021	EUR	Variabilă	termen lung	30.06.2025	14.253.303	-
8	15.07.2021	RON	Variabilă	overdraft	15.07.2022	-	281.368
9	19.08.2022	EUR	Variabilă	overdraft	19.08.2023	347.079	-
10	28.05.2021	EUR	Variabilă	termen lung	31.12.2031	22.042.764	5.698.530
11	27.07.2016	RON	Variabilă	termen lung	27.07.2023	-	4.013.974
12	03.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2023	1.147.143	2.398.572
13	16.09.2021	RON	Variabilă	overdraft	09.09.2022	-	5.332.835
14	18.12.2018	RON	Variabilă	termen lung	12.12.2028	3.264.901	3.800.121
15	18.08.2022	EUR/RON	Variabilă	overdraft	18.08.2023	3.525.677	9.957.651
16	27.12.2021	RON	Variabilă	termen lung	27.12.2025	3.002.984	4.000.000
17	23.08.2021	RON	Variabilă	termen lung	29.07.2026	8.741.319	7.266.184
18	27.07.2021	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2022	-	969.966
19	21.12.2021	RON	Variabilă	termen lung	21.12.2024	11.571.800	16.875.541
20	26.09.2019	RON	Variabilă	termen lung	20.09.2026	2.307.694	2.923.078
21	03.01.2019	RON	Variabilă	termen lung	02.01.2024	-	387.712
22	29.10.2019	EUR	Fixa	termen lung	20.11.2024	1.018.905	1.550.884
23	14.02.2019	RON	Variabilă	termen lung	16.07.2022	1.137.831	2.369.863
24	06.11.2019	RON	Variabilă	termen lung	05.11.2029	3.480.772	3.973.019
25	06.11.2019	RON	Variabilă	termen lung	04.11.2022	-	360.381
26	23.10.2020	RON	Variabilă	termen lung	23.10.2025	2.684.210	3.631.579
27	21.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2022	-	6.497.200
28	18.05.2022	EUR/RON	Variabilă	overdraft	18.05.2023	6.030.236	4.431.724
29	20.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	20.12.2026	1.671.186	2.088.983
30	26.07.2022	EUR	Variabilă	termen lung	26.03.2031	3.685.758	-
31	26.07.2022	EUR	Variabilă	termen lung	30.04.2024	2.836.581	-
32	20.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	20.06.2026	25.039.197	-
33	20.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	15.06.2026	5.022.945	-
34	28.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	28.12.2027	2.869.492	-
35	27.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	27.07.2024	2.005.609	-
36	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	5.447.808	-
37	28.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	28.07.2023	1.487.978	-
38	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	11.725.338	
39	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	6.431.620	
	Total					**181.672.773**	**130.008.685**

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

BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification

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 2022, 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.

Data de 15 februarie 2023 a fost al cincilea 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 2022	31 decembrie 2021
Datorii privind salariile	2.829.861	2.296.325
Alte datorii catre angajati	4.816.508	2.807.893
Beneficii pensionare (termen lung)	440.169	422.307
Total datorii catre angajati	**8.086.538**	**5.526.525**

17. Datorii sau creanțe privind impozitul amânat

Impozitul amânat la 31 decembrie 2022 este generat de elementele detaliate în tabelul următor:

	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	104.203.609	-	104.203.609
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	11.914.849	(11.914.849)
	104.203.609	**11.914.849**	**92.288.760**
Diferențe temporare nete - cota 16%			**92.288.760**
Datorii privind impozitul pe profit amânat			**14.766.202**

Impozitul amânat la 31 decembrie 2021 este generat de elementele detaliate în tabelul următor:

	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	40.069.261	-	40.069.261
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	8.017.064	(8.017.064)
	40.069.261	**8.017.064**	**32.052.197**
Diferențe temporare nete - cota 16%			**32.052.197**
Datorii privind impozitul pe profit amânat			**5.128.351**

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

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 ... 2023
Initialised for ... ation

18. Venituri în avans

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

În tabelul de mai jos sunt prezentate subvențiile pentru investiții primite rămase în sold:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Ministerul Economiei și Cercetării II	3.619.168	4.869.138
Administrația fondului pentru mediu	2.415.837	2.576.889
Innovation Norway 1	298.669	603.280
Innovation Norway 2	2.613.944	2.894.962
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	6.712	9.400
Agentia Națională pentru IMM	80.544	93.965
Imprumuturi nerambursabile - CCE 146	-	145.937
Imprumuturi nerambursabile - MINIMIS 2160	224.487	249.172
Imprumuturi nerambursabile - 5IMM/213/6/2015	361.540	397.695
Proiect reciclare cu ajutor de stat	3.026.512	-
Innovation Norway 3	914.622	-
Total	**13.562.034**	**11.840.438**

Subvenția primită de la Ministerul Economiei și Cercetării are ca obiect finanțarea modernizării și dezvoltării liniei tehnologice pentru fabricarea hârtiei, valoarea eligibilă nerambursabilă fiind în sumă inițială de 18.500.000 lei. Societatea-mamă a finalizat faza de monitorizare a proiectului in luna iunie 2018.

Contractul de finanțare includea o serie de indicatori care trebuiau să fie îndepliniți la data finalizarii perioadei de monitorizare. Toti indicatorii au fost realizati.

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-mama a solicitat și 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-mama s-a aflat in perioada de monitorizare pana in 2020, respectiv 2021.

Subvenția 5IMM/213/6/2015 reprezintă fonduri europene alocate în anul 2015 prin intermediul Agenției de Dezvoltare Regională Centru, pentru achiziția de echipamente de către Rom Paper SRL având o valoare totală de 6.324.932 lei, din care 3.794.959 lei reprezintă valoarea subvenției primite. Contractul de finanțare include o serie de indicatori care trebuie să fie îndepliniți la finalul perioadei de monitorizare de 5 ani. Conducerea consideră că nu va întâmpina dificultăți în a îndeplini toate condițiile atașate contractului de subvenție până la finalul perioadei de monitorizare a subvenției.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification

19. Venituri din cifra de afaceri

	2022	2021
Venituri din vânzarea produselor finite	520.776.302	420.993.961
Venituri din vânzarea mărfurilor	76.558.001	26.011.983
Venituri din servicii prestate	17.398.286	11.523.642
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	410.758	107.490
Venituri din activități diverse	571.133	598.729
Reduceri comerciale acordate	(1.557.165)	(5.347.129)
Total	**614.157.315**	**453.888.676**

Veniturile Grupului includ venituri din contracte cu clientii, în principal vânzări de bunuri, aferente producției următoarelor tipuri de bunuri:

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

Clienții Grupului 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 Grupului.

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

	2022	2021
Venituri din subvenții pentru investiții	2.084.885	3.737.501
Venituri din subvenții pentru cheltuieli	3.431.787	3.865.934
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	37.940	32.072
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	-	29.086
Alte venituri din exploatare	11.219.940	931.480
Total	**16.774.552**	**8.596.073**

21. Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile

	2022	2021
Cheltuieli cu materiile prime	162.003.928	161.453.960
Cheltuieli cu materiale consumabile și materiale auxiliare	47.004.105	37.053.743
Cheltuieli privind combustibilii	43.835.282	24.712.550
Cheltuieli privind energia și apa	74.449.269	43.993.785
Cheltuieli privind piesele de schimb	4.633.122	4.144.194
Total	**331.925.706**	**271.358.232**

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for ... ation

22. Cheltuieli cu serviciile prestate de terti

	2022	2021
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	5.564.963	5.180.605
Cheltuieli cu transportul bunurilor	25.086.996	22.027.855
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti	22.610.843	13.226.490
Total	**53.262.802**	**40.434.950**

23. Alte cheltuieli

	2022	2021
Cheltuieli privind comisioanele şi onorariile	8.027.336	2.734.961
Cheltuieli cu redevenţele, locaţiile de gestiune şi chiriile	1.898.884	2.656.846
Cheltuieli cu serviciile bancare şi asimilate	906.404	589.409
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.863.767	1.430.427
Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate	3.755.741	2.484.426
Cheltuieli cu donaţiile acordate	426.479	694.842
Cheltuieli cu deplasări, detaşări şi transferări	528.294	314.316
Cheltuieli poştale şi taxe de telecomunicaţii	429.315	351.813
Cheltuieli de protocol, reclamă şi publicitate	608.275	271.750
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi şi penalităţi	254.567	174.840
Ajustări de valoare privind stocurile	995.842	(251.414)
Ajustări de valoare privind creanţele	1.455.206	(1.059.317)
Pierdere neta din vânzarea imobilizărilor corporale	688.243	400.708
Alte cheltuieli de exploatare	2.339.859	1.557.461
Total	**24.178.212**	**12.351.068**

Pierderea neta din vanzarea imobilizarilor corporale 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.

24. Cheltuieli cu personalul

	2022	2021
Cheltuieli cu salariile	91.305.860	75.282.708
Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	2.036.803	1.725.354
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	6.200.246	5.602.160
Total	**99.542.909**	**82.610.222**

În anul 2022, numărul mediu de angajaţi în cadrul Grupului a fost de 1.389 (2021: 1.294).

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification

25. Venituri și cheltuieli financiare

	2022	2021
Venituri din dobânzi	410.323	195.018
Alte venituri financiare	147.132	393.259
Total venituri	**557.455**	**588.277**
Cheltuieli privind dobânzile	11.422.391	4.662.932
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	1.136.059	444.042
Alte cheltuieli financiare	3.069	126.977
Total cheltuieli	**12.561.519**	**5.233.951**

26. Cheltuiala cu impozitul pe profit

	2022	2021
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	3.455.747	1.641.333
Corectii privind impozitul pe profit curent din anii anteriori	(114.893)	-
Cheltuieli/(venituri) din impozitul pe profit amânat	(726.383)	(218.527)
Total	**2.614.471**	**1.422.806**

	2022	2021
Pierdere / Profit înainte de impozitare	**25.676.257**	**7.767.061**
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2021: 16%)	**4.108.201**	**1.242.730**
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(211.167)	(92.292)
Cheltuielilor nedeductibile	6.466.583	5.170.878
Amortizării fiscale	(5.077.781)	(4.084.280)
Elemente similare veniturilor	9.872	57.875
Scutirilor pentru sponsorizări	(604.523)	(410.333)
Înregistrării diferențelor temporare	(896.973)	(218.527)
Profit reinvestit – credit fiscal	(832.106)	(243.245)
Impozitul pe profit	**2.729.364**	**1.422.806**

Semnal pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification

27. Rezultatul pe acțiune

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

	2022	2021
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	22.946.893	6.344.255
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.049.082.590	1.049.108.128
Rezultatul pe acțiune de bază	**0,0219**	**0,0060**

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

	2022	2021
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	22.948.967	6.345.576
Ajustare privind dobanda obligatiuni si efect impozit	2.057.618	1.200.972
Profitul atribuibil acționarilor ordinari - ajustat	**25.006.585**	**7.546.547**
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.049.082.590	1.049.108.128
Actiuni potentiale din conversie obligatiuni	227.849.552	183.153.475
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare-ajustat	**1.276.932.142**	**1.232.261.603**
Rezultatul pe acțiune diluat	**0,0196**	**0,0061**

28. Părți afiliate

Părți afiliate sunt considerate persoanele care fac parte din Consiliul de Administrație și Consiliul Director, precum și SIF Banat Crișana, care este acționar majoritar, împreună cu celelalte societăți controlate de aceasta.

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al societatii-mama la 31 decembrie 2022:

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

Deținerile de acțiuni ale societății aferente personalului cheie din conducere sunt prezentate mai jos:

La 31 decembrie 2022: nu e cazul
La 31 decembrie 2021: nu e cazul

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al filialei Rompaper la 31 decembrie 2022:

Ciucioi Ionel-Marian	Presedinte al Consiliului de Administrație
Mihailov Sergiu	Membru al Consiliului de Administrație
Minea Alexandru-Lucian	Membru al Consiliului de Administrație

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al filialei Vrancart Recycling la 31 decembrie 2022:

Ciucioi Ionel-Marian	Adninistrator unic

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification
★★★

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al filialei Ecorep Group SA la 31 decembrie 2022:

Sabau Cristel	Presedinte al Consiliului de Administrație
Ciucioi Ionel Marian	Membru al Consiliului de Administrație
Dumitrache Mariana	Membru al Consiliului de Administrație

Tranzacții cu părți afiliate:

Parte afiliată		Tranzacții* 2022	Tranzacții* 2021	Sold 2022	Sold 2021
Biofarm S.A.	Client	412.329	255.308	91.969	62.347
Biofarm S.A.	Furnizor	796	1.286	-	-
SIF1 IMGB SA	Imprumut	12.229.750	-	12.229.750	-
SIF Banat Crisana SA	Furnizor	118	67	-	-
Bucur SA	Furnizor	412	1.504	-	-
Ci-Co SA	Furnizor	9.076	11.828	1.493	581
Gaz Vest SA	Furnizor	-	2.826.267	-	-
Napomar SA	Client	140	887	-	946
Sifi Cj Logistic SA	Furnizor	129.049	120.129	908	4.727
Semtest Craiova SA	Furnizor	173.922	109.982	16.170	23.107

*Nota: Valorile nu includ TVA.

Alte operațiuni:

Parte afiliată		Tranzacții 2022	Tranzacții 2021	Sold 2022	Sold 2021
SIF Banat Crişana SA	plată dividende distribuite in cursul anului	3.816.173	7.511.836	-	-
ARIO Bistrița	Debitor	-	-	300.000	300.000

Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

	2022	2021
Remunerația membrilor Consiliului de Administrație	3.756.902	3.637.788

Sumele mentionate cuprind remuneratiile totale (fixe si variabile), in cuantum brut.

29. Angajamente

Nu e cazul.

30. Active și datorii contingente

Grupul nu a avut active sau datorii contingente la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: zero).

31. Evenimente ulterioare datei bilanțului

In data de 08.02.2023 a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor prin care s-a aprobat ratificarea hotararii Consiliului de Administratie nr. 41/29.11.2022, cu privire la modificarea unor facilitati de creditare acordate filialei Vrancart Recycling, in vederea derularii proiectului cu ajutor de stat.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAI 2023
Initialised for ... ation

32. Gestionarea riscului financiar

Prezentare generală

Grupul este expus 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 Grupului la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele Grupului 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 Grupului de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Grupul, 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 Grupului. Grupul, 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 Grupul 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 Grupului.

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

Valoarea contabilă	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Creanțe comerciale și alte creanțe	121.768.167	105.783.606
Numerar și echivalente de numerar	3.563.830	2.368.775
Numerar restrictionat	1.881.991	-
Total	**127.213.988**	**108.152.381**

Expunerea Grupului 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 Grupului. Pentru fiecare client în parte sunt stabilite limite de achiziții. Clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Grup pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans.

Grupul 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.

Grupul stabilește o ajustare pentru depreciere care reprezintă estimările sale cu privire la pierderile din creanțe comerciale, alte creanțe și investiții. Principalele componente ale acestei ajustări sunt o componentă de pierdere specifică aferentă expunerilor individuale semnificative și o componentă de pierdere colectivă constituită pentru grupuri de active similare corespunzând pierderilor care au fost suportate, dar nu au fost încă identificate. Ajustarea aferentă pierderilor colective este determinată pe baza datelor istorice cu privire la plățile efectuate pentru instrumente financiare similare.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 ... 2023
Initialised for identification
★★★

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Pierderi din depreciere

Analiza numărului de zile de întârziere pentru creanțele comerciale și alte creanțe:

31 decembrie 2022	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	111.291.043	479.825
Restanțe între 31 și 60 zile	5.339.609	19.478
Restanțe între 61 și 90 zile	863.038	19.817
Restanțe între 91 și 180 zile	854.236	362.405
Restanțe între 181 și 360 zile	828.115	604.120
Mai mult de 360 zile	8.376.115	4.298.343
Total	**127.552.156**	**5.783.988**

31 decembrie 2021	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	92.568.269	412.360
Restanțe între 31 și 60 zile	7.034.420	27.255
Restanțe între 61 și 90 zile	1.680.845	10.532
Restanțe între 91 și 180 zile	2.209.232	126.638
Restanțe între 181 și 360 zile	1.442.655	107.526
Mai mult de 360 zile	4.972.252	3.439.756
Total	**109.907.673**	**4.124.067**

(b) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Grupului de a întâmpina dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar.

Abordarea Grupului în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât de mult posibil, că va dispune mereu de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau de a pune în pericol reputația Grupului.

În general, Grupul se asigură că dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operaționale.

Tabelul următor prezintă scadențele contractuale reziduale ale datoriilor financiare la finalul perioadei de raportare, inclusiv plățile estimate de dobândă:

31 decembrie 2022	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	194.522.500	203.597.654	71.897.076	119.099.604	12.600.973
Leasing financiar	24.064.469	24.064.469	7.718.425	14.713.402	1.632.642
Datorii comerciale și alte datorii	88.546.934	88.546.934	87.918.343	628.591	-
Total	**307.133.903**	**316.209.057**	**167.533.844**	**134.441.597**	**14.233.615**

În cadrul datoriilor financiare sunt incluse și împrumuturile obligatare descrise în Nota 15. Acestea nu au fost incluse în tabelul de mai sus deoarece Societatea nu poate anticipa momentul la care ar putea fi exercitate opțiunile de rambursare, respectiv de conversie a acestora.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 ... 2023
Initialised for identification
★★★

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

31 decembrie 2021	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	130.008.685	136.509.118	74.688.310	60.274.441	1.546.366
Leasing financiar	23.734.279	14.703.385	6.149.713	8.553.672	-
Datorii comerciale și alte datorii	84.812.490	84.812.490	84.066.761	745.729	-
Total	**238.555.454**	**236.024.993**	**164.904.785**	**69.573.842**	**1.546.366**

(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 Grupului 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 Grupului a fost:

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Împrumuturi bancare	181.672.774	130.008.685
Alte imprumuturi	12.849.726	-
Împrumuturi obligatare	38.164.800	37.949.400
Datorii aferente contractelor de leasing	24.064.469	23.734.279
Total	**256.751.769**	**191.692.364**

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

O creștere a ratelor de dobândă cu 1% la data raportării ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 2.567.518 lei (1.916.924 lei la 31.12.2021). 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.

(d) Riscul valutar

Grupul este expus 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.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Expunerea Grupului la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

31 decembrie 2022	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	121.768.167	111.930.742	9.950.407	(112.982)	-
Numerar restrictionat	1.881.991	-	1.881.991	-	-
Numerar și echivalente de numerar	3.563.830	2.046.610	1.514.998	1.408	815
Active financiare	**127.213.988**	**113.977.352**	**13.347.396**	**(111.574)**	**815**
Împrumuturi	194.522.500	72.111.281	122.411.219	-	-
Datorii leasing	24.064.469	943.704	23.120.765	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	88.546.934	63.155.792	25.145.606	245.536	-
Datorii financiare	**307.133.904**	**136.210.777**	**170.677.590**	**245.536**	**-**
Total net active /(datorii) financiare	**(179.919.916)**	**(22.233.425)**	**(157.330.194)**	**(357.110)**	**815**

31 decembrie 2021	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	105.783.606	96.662.184	9.121.422	-	-
Numerar și echivalente de numerar	2.368.775	1.673.945	665.072	21.691	8.067
Active financiare	**108.152.381**	**98.336.129**	**9.786.494**	**21.691**	8.067
Împrumuturi	130.008.685	128.457.801	1.550.884	-	-
Datorii leasing	23.734.279	529.385	23.204.894	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	84.812.490	64.506.253	20.005.148	336.178	(35.089)
Datorii financiare	**238.555.455**	**193.493.439**	**44.760.925**	**336.178**	**(35.089)**
Total net active /(datorii) financiare	**(130.403.074)**	**(95.157.310)**	**(34.974.432)**	**(314.487)**	**43.156**

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 2022: -15.768.649 lei (31 decembrie 2021: -3.524.576 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

O depreciere cu 10 puncte procentuale a monedei EUR la 31 decembrie 2022 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.

Semnat pentru identificare
BDO AUD
27 MAR. 2023
Initialised for

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

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 Grupul săfie supus 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 în cazul Societății-mama si pana la data de 30 septembrie 2020 in cazul Filialei Rom Paper SRL.

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Grupul 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 că baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

g) Mediul de afaceri

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 Grupului 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 Grupului, 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 Grupului 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 Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Grupul nu face obiectul unor cerințe de capital impuse din exterior.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialised for identification