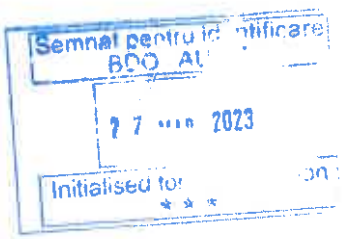
**VRANCART S.A.**

Situații financiare individuale
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 individuală a poziției financiare | 1 |
| Situația individuală a rezultatului global | 2 |
| Situația modificărilor capitalurilor proprii | 3 |
| Situația individuala a fluxurilor de trezorerie | 4 |
| Note la situațiile financiare individuale | 5-44 |

Vrancart SA

# Situația individuală 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 | 377.906.267 | 300.076.409 |
| Imobilizări necorporale | | 953.329 | 1.379.680 |
| Fond comercial | 6 | 3.380.811 | 3.380.811 |
| Imobilizări financiare | 6 | 45.566.328 | 45.566.328 |
| **Total active imobilizate** | | **427.806.735** | **350.403.228** |
| Stocuri | 7 | 61.279.453 | 58.601.760 |
| Creanțe comerciale | 8 | 95.613.017 | 84.112.306 |
| Cheltuieli în avans | | 1.666.742 | 517.486 |
| Creanțe privind impozitul pe profit curent | | - | 212.055 |
| Alte creanțe | 10 | 14.980.360 | 2.820.729 |
| Numerar restrictionat | | 1.881.991 | - |
| Numerar și echivalente de numerar | 9 | 1.288.888 | 1.536.938 |
| **Total active curente** | | **176.710.451** | **147.801.274** |
| **TOTAL ACTIVE** | | **604.517.186** | **498.204.502** |
| **CAPITALURI PROPRII** | | | |
| Capital social | 11 | 120.338.551 | 120.363.081 |
| Rezerve | 11 | 175.564.482 | 116.569.364 |
| Rezultatul reportat | | 24.754.468 | 10.586.064 |
| **Total capitaluri proprii** | | **320.657.501** | **247.518.509** |
| **DATORII** | | | |
| Împrumuturi pe termen lung | 15 | 79.531.749 | 47.751.510 |
| Împrumuturi obligatare pe termen lung | 15 | 38.164.800 | 37.949.400 |
| Datorii leasing pe termen lung | 14 | 15.701.298 | 17.768.484 |
| Venituri în avans | 18 | 7.207.890 | 9.034.757 |
| Datorii către angajați pe termen lung | 16 | 440.169 | 422.307 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | 17 | 13.612.888 | 4.145.628 |
| Alte datorii pe termen lung | 13 | 108.022 | 323.422 |
| **Total datorii pe termen lung** | | **154.766.816** | **117.395.508** |
| Datorii comerciale pe termen scurt | 12 | 46.344.171 | 61.919.951 |
| Împrumuturi pe termen scurt | 15 | 56.912.405 | 54.642.483 |
| Datorii leasing pe termen scurt | 14 | 7.718.425 | 5.864.025 |
| Venituri în avans | 18 | 1.826.984 | 2.012.878 |
| Datorii către angajați | 16 | 6.885.073 | 4.394.786 |
| Datorii privind impozitul pe profit curent | 17 | 670.788 | - |
| Alte datorii | 13 | 8.735.023 | 4.456.362 |
| **Total datorii curente** | | **129.092.869** | **133.290.485** |
| **TOTAL DATORII** | | **283.859.685** | **250.685.993** |
| **TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII** | | **604.517.186** | **498.204.502** |

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Ionel-Marian Ciucio

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 44 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart 1 39/232/1991 ADJUD

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

**Vrancart SA**

# Situația individuală 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 | 526.031.865 | 387.017.600 |
| Alte venituri | 20 | 13.893.815 | 6.929.773 |
| Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție | | 5.295.240 | 8.574.789 |
| Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile | 21 | (310.034.864) | (229.269.419) |
| Cheltuieli privind mărfurile | | (23.465.836) | (13.055.876) |
| Cheltuieli cu serviciile prestate de terți | | (44.299.954) | (34.634.513) |
| Cheltuieli cu personalul | 24 | (87.100.187) | (70.630.381) |
| Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale | 5 | (31.090.782) | (32.086.789) |
| Alte cheltuieli | 23 | (13.612.749) | (7.118.725) |
| **Rezultat operațional** | | **35.616.548** | **15.726.459** |
| Venituri financiare | 25 | 277.534 | 421.247 |
| Cheltuieli financiare | 25 | (9.686.315) | (4.611.181) |
| **Profit înainte de impozitare** | | **26.207.767** | **11.536.525** |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 26 | (2.518.876) | (1.668.000) |
| **Profit aferent anului** | | **23.688.891** | **9.868.525** |
| **Alte elemente ale rezultatului global** | | | |
| Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat | | 54.485.505 | (804.041) |
| **TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI** | | **78.174.396** | **9.064.484** |
| **Rezultatul pe acțiune** | 27 | | |
| Rezultatul pe acțiune de bază | | 0,0226 | 0,0094 |
| Rezultatul pe acțiune diluat | | 0,0202 | 0,0090 |

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 44 fac parte integrantă din situațiile financiare.

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

**Vrancart SA**

# Situația 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 | Total capitaluri proprii |
|---|---|---|---|---|---|
| **Soldul la 1 ianuarie 2021** | **103.168.355** | **54.712.573** | **60.998.434** | **12.387.268** | **231.266.630** |
| **Rezultat global aferent perioadei** | | | | | |
| Rezultatul net al perioadei | - | - | - | 9.868.525 | 9.868.525 |
| Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat | - | (960.575) | - | 156.534 | (804.041) |
| **Total rezultat global** | **-** | **(960.575)** | **-** | **10.025.059** | **9.064.484** |
| Repartizare dividende | - | - | - | (10.007.331) | (10.007.331) |
| Capital social nevarsat | 17.194.726 | - | - | - | 17.194.726 |
| Repartizare rezerve legale si alte rezerve | - | - | 2.021.904 | (2.021.904) | |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale | - | (424.600) | 221.628 | 202.972 | - |
| **Soldul la 31 decembrie 2021** | **120.363.081** | **53.327.398** | **63.241.966** | **10.586.064** | **247.518.509** |
| | | | | | |
| **Soldul la 1 ianuarie 2022** | **120.363.081** | **53.327.398** | **63.241.966** | **10.586.064** | **247.518.509** |
| **Rezultat global aferent perioadei** | | | | | |
| Rezultatul net al perioadei | - | - | - | 23.688.891 | 23.688.891 |
| Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat | - | 54.485.505 | - | - | 54.485.505 |
| **Total rezultat global** | **-** | **54.485.505** | **-** | **23.688.891** | **78.174.396** |
| Majorare de capital | (24.530) | - | - | 43.345 | 18.815 |
| Repartizare dividende | - | - | - | (5.054.219) | (5.054.219) |
| Repartizare rezerve legale si alte rezerve | - | - | 6.303.769 | (6.303.769) | - |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale | - | (2.121.942) | 327.786 | 1.794.156 | - |
| **Soldul la 31 decembrie 2022** | **120.338.551** | **105.690.961** | **69.873.521** | **24.754.468** | **320.657.501** |

Notele de la pagina 5 la pagina 40 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Semnat pentru identificare BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Vrancart J39/239/1991 RO 145 48 46
ADJUD

Vrancart SA

# Situația individuală 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 activități de exploatare** | | | |
| Încasări de la clienți | | 605.702.567 | 433.426.416 |
| Plăți furnizori | | (454.957.336) | (284.373.262) |
| Plăți către angajați | | (58.414.086) | (49.029.042) |
| Plăți către bugetul statului | | (59.493.349) | (54.727.134) |
| Impozit pe profit plătit | | (2.559.452) | (2.813.694) |
| **Trezorerie netă din activități de exploatare** | | **30.278.344** | **42.483.284** |
| | | | |
| **Fluxuri de trezorerie din activități de investiție** | | | |
| Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale | 5 | (41.107.009) | (34.883.285) |
| Plati pentru achizitii de imobilizari financiare | 6 | - | (15.600.000) |
| Acreditive bancare pentru achizitii de imobilizari | | (1.881.991) | - |
| Încasări din vânzarea de imobilizări corporale | | 1.354.572 | 364.446 |
| Dobânzi încasate | | 3.257 | 896 |
| **Trezorerie netă din activități de investiție** | | **(41.631.171)** | **(50.117.943)** |
| | | | |
| **Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare** | | | |
| Încasări din împrumuturi | | 35.872.018 | 32.691.079 |
| Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi | | (12.339.992) | (30.091.339) |
| Plati pentru leasing | | (7.951.788) | (4.660.190) |
| Majorare de capital | | 476.774 | 16.736.768 |
| Dividende plătite | 11 | (4.952.235) | (9.837.462) |
| **Trezorerie netă din activități de finanțare** | | **11.104.777** | **4.838.856** |
| | | | |
| **Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie** | | **(248.050)** | **(2.795.803)** |
| | | | |
| **Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar** | 9 | **1.536.938** | **4.332.741** |
| **Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar** | 9 | **1.288.888** | **1.536.938** |

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsenie

Notele de la pagina 5 la pagina 44 fac parte integrantă din situațiile financiare.

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

## 1. Entitatea care raportează

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

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

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

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

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

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

La 31 decembrie 2022, Societatea este deținută în proporție de 75% de SIF Banat - Crișana SA, 17% de Paval Holding SRL și 8% de alți acționari.

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

## 2. Bazele întocmirii

### (a) Declarația de conformitate

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

### (b) Prezentarea situațiilor financiare

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

### (c) Moneda funcțională și de prezentare

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

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

## 2. Bazele întocmirii (continuare)

**(d) Bazele evaluării**

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

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

La 31 decembrie 2022, Societatea a înregistrat un profit net de 23.688.891 lei (2021: 9.868.525 lei), capitalul de lucru net este pozitiv, de 47.617.583 lei (2021: pozitiv, 14.510.787 lei).

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

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

Societatea a avut un flux de numerar negativ de 248.050 lei la 2022 (negativ la 2021: 2.795.803lei) și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

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

**(e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

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

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

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

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

## 3. Politici contabile semnificative

### (a) Tranzacţii în monedă străină

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

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

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

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

### (b) Contabilizarea efectului hiperinflaţiei

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

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

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

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

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

### (c) Instrumente financiare

*Instrumente financiare nederivate*

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

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

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

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 iun 2023
Initialised for identification

## 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

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

Activele financiare detinute pana la scadenta includ instrumentele de datorie.

*Instrumente financiare derivate*

Instrumentele financiare derivate incluse în contracte sunt separate de contract 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.

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

## 3. Politici contabile semnificative (continuare)

*Creanțe*

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

Creanțele cuprind creanțe comerciale și alte creanțe.

*Numerar și echivalente de numerar*

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

*Active financiare disponibile pentru vânzare*

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

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

*Capital social – acțiuni ordinare*

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

*Datorii financiare*

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

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

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

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

## 3. Politici contabile semnificative (continuare)

### (d) Imobilizări corporale

*(i) Recunoaștere și evaluare*

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

Costul unui element de imobilizări corporale construit de entitate include:

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

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

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

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

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

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

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Ultima reevaluare a patrimoniului a avut loc la 31.12.2022.

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

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

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

## 3. Politici contabile semnificative (continuare)

*(ii) Cheltuieli ulterioare*

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

*(iii) Amortizare*

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

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

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

*(iv) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale*

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

**(e) Drepturi de utilizare (Leasing)**

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

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

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

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

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



...imar pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023
Initialed for ident... ...on
★★★

(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 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.<br>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.<br>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.

**(f) Imobilizări necorporale**

*(i) Recunoaștere și evaluare*

Imobilizările necorporale achiziționate de către Societate și care au durate de viață utilă determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

*(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 Societatea 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.

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

## 3. Politici contabile semnificative (continuare)

*(iii) Cheltuieli ulterioare*

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

*(iv) Amortizarea imobilizărilor necorporale*

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

- Software 3 ani

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

**(g) Imobilizări financiare**

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

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

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

**(h) Stocuri**

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

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

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

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

**(i) Deprecierea activelor**

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

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

## 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

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

*Ajustări de depreciere pentru creanțe comerciale*

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

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

*Ajustări de depreciere pentru stocuri*

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

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

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

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

## 3. Politici contabile semnificative (continuare)

### (j) 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.

### (k) 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, Societatea 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.

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, Societatea 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.

### (l) Rezerve legale

Rezervele legale 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 Societății.

### (m) Părți afiliate

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

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



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

## 3. Politici contabile semnificative (continuare)

### (n) Beneficiile angajaților

*(i) Beneficii pe termen scurt*

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

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

*(ii) Planuri de contribuții determinate*

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

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

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

*(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților*

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

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

### (o) Provizioane

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

### (p) Venituri

*(i) Vânzarea bunurilor*

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

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

## 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

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

*(ii) Prestarea serviciilor*

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

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

**(q) Venituri și cheltuieli financiare**

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

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

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

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

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 mai 2023
Initialised for identification

## 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

**(r) Impozitul pe profit**

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și 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 și 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%).

*(ii) Impozitul amânat*

Impozitul amânat este determinat de Societate 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 individuale.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă 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 și creanțele curente cu impozitul și 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 Societate 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 și 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 și a celui amânat, Societatea ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte și posibilitatea apariției taxelor și dobânzilor suplimentare si prevederile IFRIC 23 care oferă îndrumări privind contabilitatea datoriilor și a impozitelor curente și amânate și a activelor în circumstanțele în care există o incertitudine cu privire la tratamentele fiscale referitoare la impozitul pe profit.

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 Societatea 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.



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

## 3. Politici contabile semnificative (continuare)

De asemenea, Societatea:

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

**(s) Rezultatul pe acțiune**

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

**(t) Subvențiile guvernamentale**

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

**(u) Active și datorii contingente**

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

**(v) Evenimente ulterioare**

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

**(w) Situatii comparative**

Situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2022 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare ale exercitiului financiar precedent. In cazul in care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat si argumentat in notele explicative, fara a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

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

## 3. Politici contabile semnificative (continuare)

**(x) 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.

**(y) 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.

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

## 3. Politici contabile semnificative (continuare)

**(z) 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 și cerințe de prezentare a informațiilor de către Societate necesită determinarea valorii juste, atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele nefinanciare.

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

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

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

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

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

Societatea recunoaște transferurile între nivele ale ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care modificarea a avut loc. Informații adiționale despre ipotezele utilizate în evaluarea la valoare justă sunt incluse în Nota 3 (d) *(i)*, pentru imobilizările corporale.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
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** | **13.123.244** | **85.777.901** | **258.001.452** | **34.591.005** | **391.493.602** |
| Achiziții | - | - | - | 37.291.828 | 37.291.828 |
| Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate | - | 2.222.983 | 5.572.165 | - | 7.795.148 |
| Transferuri de la imobilizări în curs | 1.269.526 | 1.716.235 | 19.810.838 | (22.796.598) | - |
| Ieșiri | (230.840) | - | - | - | (230.840) |
| Ieșiri active drepturi de utilizare | - | (1.419.183) | - | - | (1.419.183) |
| Reevaluari | 2.166.663 | 15.891.480 | 51.140.464 | - | 69.198.608 |
| Amortizare cumulata redusa in coresp. cu valoarea reevaluata | (689.705) | (6.651.219) | (60.950.111) | - | (68.291.035) |
| **La 31 decembrie 2022** | **15.638.888** | **97.538.197** | **273.574.808** | **49.086.235** | **435.838.127** |
| *Amortizare cumulată și pierderi din depreciere* | | | | | |
| **La 1 ianuarie 2022** | **445.700** | **10.399.097** | **82.272.004** | - | **93.116.801** |
| Cheltuiala cu amortizarea activelor | 244.005 | 2.290.555 | 24.735.237 | - | 27.269.797 |
| Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate | - | 4.411.232 | 3.289.819 | - | 7.701.051 |
| Amortizare cumulata redusa in coresp. cu valoarea reevaluata | (689.705) | (6.651.219) | (60.950.111) | - | (68.291.035) |
| **La 31 decembrie 2022** | **-** | **10.449.665** | **49.346.948** | - | **59.796.613** |
| *Valoare netă contabilă* | | | | | |
| **La 31 decembrie 2022** | **15.638.888** | **87.088.532** | **224.227.859** | **49.086.235** | **376.041.514** |

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 1.864.753 lei.

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

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

Inițiales pour identification BDO AUDIT 27 MAR. 2023

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

## 5. Imobilizări corporale (continuare)

Principalele achizitii de active corporale in anul 2022 au fost: constructii si depozite aferente pentru productia de carton ondulat, precum si echipamente si linii de productie aferente liniilor de productie hartie pentru carton, carton ondulat si hartie igienica.

Valoarea neamortizata a activelor fixe iesite din patrimoniu ca urmare a vanzarii si/sau casarii la data de 31 decembrie 2022 a fost de 1.129.839 lei (a se vedea nota 22) (31.12.2021: 794.323 lei).

Valoarea neta contabila a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2022 este de 96.201.342 lei (a se vedea nota 17) (31.12.2021: 29.738.016 lei).

La data de 31 decembrie 2022, în baza unui raport întocmit de un evaluator autorizat, Societatea a înregistrat un surplus de reevaluare pentru terenuri și amenajări de terenuri, construcții și clădiri speciale și linii de producție în sumă de 64.849.738 lei și o creștere netă de valoare de 4.348.870 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.

O parte din imobilizările corporale ale Societății sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 178.945 mii lei la 31.12.2022 (31.12.2021: 150.074 mii lei). Valoarea drepturilor de utilizare aferente activelor detinute prin contracte de leasing este prezentata in Nota 14.

Dacă terenurile, construcțiile și liniile de producție nu ar fi fost reevaluate, valoarea lor la 31 decembrie 2022 ar fi fost după cum urmează:

| | Cost | Amortizare cumulată | Valoare netă contabilă |
|---|---|---|---|
| Terenuri și amenajări de terenuri | 15.486.666 | 2.695.833 | 12.790.833 |
| Construcții și clădiri speciale | 66.261.189 | 22.737.044 | 43.524.145 |
| Linii de producție | 281.852.908 | 183.044.423 | 98.808.485 |
| **Total** | **363.600.763** | **208.477.300** | **155.123.463** |

## 6. Imobilizări financiare

| | 31 decembrie 2022 | 31 decembrie 2021 |
|---|---|---|
| Rom Paper SRL | 28.866.728 | 28.866.728 |
| Vrancart Recycling SRL | 16.600.000 | 16.600.000 |
| Ecorep Group SA | 99.600 | 99.600 |
| **Total** | **45.566.328** | **45.566.328** |

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



Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAI 2023
Initialised for id... ...cation

## 6. Imobilizări financiare (continuare)

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

**Vrancart Recycling SRL ("Filiala 2")** a fost infiintata in anul 2020, in luna august, si este o firma privata cu capital romanesc, cu asociat unic. Activitatea principala a acestei filiale este tratarea si eliminarea deseurilor nepericuloase. Firma este la inceput de activitate si are un numar de 73 angajati la 31 decembrie 2022 (2021: 45 angajati).

**Ecorep Group SA ("Filiala 3")** a fost infiintata in anul 2020, in luna noiembrie, si este o firma privata cu capital romanesc. Activitatea principala a acestei filiale este prestarea de servicii privind implementarea obligatiilor referitoare la raspunderea extinsa a producătorului pentru tintele de mediu. Firma este la inceput de activitate si are un numar de 6 salariati la 31 decembrie 2021 (2021: 19 angajati).

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

## 7. Stocuri

| | 31 decembrie 2022 | 31 decembrie 2021 |
|---|---|---|
| Materii prime și materiale consumabile | 27.108.950 | 28.299.319 |
| Produse finite și mărfuri | 10.491.475 | 13.564.608 |
| Produse în curs de execuție | 25.024.905 | 16.423.582 |
| Avansuri plătite pentru stocuri | 74.640 | 756.788 |
| Ajustări pentru deprecierea stocurilor | (1.420.517) | (442.537) |
| **Total** | **61.279.453** | **58.601.760** |

## 8. Creanțe comerciale

| | 31 decembrie 2022 | 31 decembrie 2021 |
|---|---|---|
| Clienți | 100.192.105 | 86.823.485 |
| Furnizori - debitori pentru bunuri/servicii | - | - |
| Alte creanțe | 650.945 | 650.630 |
| Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți | (5.230.034) | (3.361.809) |
| **Total** | **95.613.016** | **84.112.306** |

| **Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți** | 31 decembrie 2022 | 31 decembrie 2021 |
|---|---|---|
| Sold la inceputul perioadei | 3.361.809 | 7.379.848 |
| Ajustari noi in perioada | 3.199.775 | 2.998.449 |
| Anulare ajustari in perioada | (1.331.550) | (7.016.488) |
| Sold la finalul perioadei | 5.230.034 | 3.361.809 |

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

## 9. Numerar si echivalente de numerar

| | 31 decembrie 2022 | 31 decembrie 2021 |
|---|---|---|
| Conturi curente la bănci și alte valori | 1.261.228 | 1.498.893 |
| Numerar în casierie | 27.660 | 38.045 |
| **Total numerar și echivalente de numerar** | **1.288.888** | **1.536.938** |

## 10. Alte creanțe

| | 31 decembrie 2022 | 31 decembrie 2021 |
|---|---|---|
| Alte creanțe în legătură cu personalul | 600.771 | 419.665 |
| Debitori diverși | 542.517 | 2.696.833 |
| Avansuti platite pentru servicii | 14.137.072 | - |
| Creante in legatura cu bugetul de stat | - | 4.231 |
| Ajustări pentru deprecierea altor creanțe | (300.000) | (300.000) |
| **Total** | **14.980.360** | **2.820.729** |

## 11. Capital social

**Structura acționariatului societății**

| **31 decembrie 2022** | **Număr acțiuni** | **Suma (lei)** | **(%)** |
|---|---|---|---|
| SIF Banat Crișana | 908.612.549 | 90.861.255 | 75.51% |
| Paval Holding SRL | 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 SRL | 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%** |

La 31.12.2021 s-a finalizat etapa 1 a majorarii de capital social, iar in ianuarie 2022 procesul s-a incheiat. Suma majorata a fost de 17.170.196 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 iun 2023
Initialed for identification

**Alte rezerve**

Alte rezerve din situația modificărilor capitalurilor proprii includ rezerve legale și rezerve constituite din facilități fiscale. În cursul anului 2022 Societatea a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit, conform prevederilor Codului fiscal (art. 22). Valoarea rezervei constituite în anul 2022, aferente profitului reinvestit, este de 4.940.628 lei (in 2021: 1.444.268 lei), soldul acestei rezerve la 31 decembrie 2022 fiind 55.268.649 lei (31 decembrie 2021: 50.328.021 lei).

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 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 pentru care valoarea justă a acestora este mai mare decât costul istoric. Rezervele din reevaluare sunt prezentate la valoarea netă de impozitul amânat aferent (16%) – a se vedea Nota 3 (j).

## 12. Datorii comerciale

**Datorii comerciale pe termen scurt**

| | 31 decembrie 2022 | 31 decembrie 2021 |
|---|---|---|
| Datorii comerciale | 45.464.436 | 61.262.343 |
| Avansuri primite | 879.735 | 657.608 |
| **Total** | **46.344.171** | **61.919.951** |

## 13. Alte datorii

| | 31 decembrie 2022 | 31 decembrie 2021 |
|---|---|---|
| Datorii către bugetul de stat | 6.076.996 | 2.785.071 |
| Dividende de plătit | 1.253.181 | 1.168.705 |
| Creditori diverși | 1.404.846 | 502.586 |
| **Alte datorii pe termen scurt** | **8.735.023** | **4.456.362** |
| Provizioane pentru litigii | 22.822 | 22.822 |
| Opțiuni legate de obligațiunile emise (Nota 14) | 85.200 | 300.600 |
| **Alte datorii pe termen lung** | **108.022** | **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 | - | - |
| Provizioane utilizate în cursul perioadei | - | - |
| **Sold la finalul perioadei** | **22.822** | **22.822** |

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 2023

## 14. Datorii leasing

| | 31 decembrie 2022 | 31 decembrie 2021 |
|---|---|---|
| Datorii leasing pe termen lung | 15.701.298 | 17.768.484 |
| Datorii leasing pe termen scurt | 7.718.425 | 5.864.025 |
| **Total datorii leasing** | **23.419.723** | **23.632.509** |

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** | **7.172.798** | **23.632.509** |
| Intrari | 2.222.983 | 5.572.165 | 7.795.148 |
| Iesiri | (266.750) | - | (266.750) |
| Dobanda si diferente de curs | 117.797 | 92.809 | 210.606 |
| Plati leasing | (4.633.710) | (3.318.079) | (7.951.789) |
| **La 31 decembrie 2022, din care:** | **13.900.030** | **9.519.693** | **23.419.723** |
| Datorii leasing pe termen lung | 9.919.364 | 5781.934 | 15.701.298 |
| 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** | **5.398.794** | **14.536.995** |
| Intrari | 11.784.789 | 4.335.976 | 16.120.765 |
| Iesiri | (2.233.541) | (567.073) | (2.800.614) |
| Dobanda si diferente de curs | 335.927 | 99.625 | 435.552 |
| Plati leasing | (2.565.665) | (2.094.525) | (4.660.190) |
| **La 31 decembrie 2021, din care:** | **16.459.711** | **7.172.798** | **23.632.509** |
| Datorii leasing pe termen lung | 12.706.155 | 5.062.329 | 17.768.484 |
| Datori leasing pe termen scurt | 3.753.556 | 2.110.469 | 5.864.025 |

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** | **6.626.081** | **15.459.413** |
| Intrari | 11.905.285 | 4.241.944 | 16.120.228 |
| Amortizare | (1.894.059) | (2.496.203) | (4.390.262) |
| Iesiri | (3.425.059) | (774.546) | (4.199.605) |
| **La 1 ianuarie 2022** | **15.419.499** | **7.570.275** | **22.989.774** |
| Intrari | 2.222.983 | 5.572.165 | 7.795.148 |
| Amortizare | (4.411.232) | (3.289.819) | (7.701.051) |
| Iesiri | (1.419.183) | - | (1.419.183) |
| **Valori nete la 31 decembrie 2022** | **11.812.067** | **9.852.620** | **21.664.687** |

## 15. Împrumuturi

| | 31 decembrie 2022 | 31 decembrie 2021 |
|---|---|---|
| Împrumuturi bancare | 70.337.193 | 47.751.510 |
| Împrumuturi obligatare | 38.164.800 | 37.949.400 |
| Alte imprumuturi pe termen lung | 9.194.556 | - |
| **Total împrumuturi pe termen lung** | **117.696.549** | **85.700.910** |
| Împrumuturi bancare | 53.257.235 | 46.483.406 |
| Alte imprumuturi pe termen scurt | 3.655.170 | 8.159.077 |
| **Total împrumuturi pe termen scurt** | **56.912.405** | **54.642.483** |

Societatea 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 sanctiuni. 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.

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

## 15. Împrumuturi (continuare)

| 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 | RON EUR | Variabilă | overdraft | 20.01.2024 | 956.672 | 6.526.763 |
| 2 | 15.03.2022 | RON EUR | 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 | 27.07.2016 | RON | Variabilă | termen lung | 31.12.2022 | - | 4.013.974 |
| 7 | 08.07.2022 | RON | Variabilă | overdraft | 19.08.2023 | 9.509.442 | 3.132.457 |
| 8 | 23.08.2021 | RON | Variabilă | termen lung | 29.07.2026 | 8.741.319 | 7.266.184 |
| 9 | 28.12.2022 | EUR | Variabilă | termen lung | 28.12.2027 | 2.869.492 | - |
| 10 | 27.07.2021 | RON | Variabilă | termen lung | 31.12.2022 | - | 969.966 |
| 11 | 26.12.2022 | EUR | Variabilă | overdraft | 26.12.2023 | 4.604.010 | - |
| 12 | 21.12.2021 | RON | Variabilă | termen lung | 20.12.2024 | 11.571.800 | 16.875.541 |
| 13 | 03.01.2017 | RON | Variabilă | termen lung | 29.11.2023 | 1.147.143 | 2.398.572 |
| 14 | 26.09.2019 | RON | Variabilă | termen lung | 20.09.2026 | 2.307.694 | 2.923.078 |
| 15 | 03.01.2019 | RON | Variabilă | termen lung | 31.12.2022 | - | 387.712 |
| 16 | 29.10.2019 | EUR | Fixă | termen lung | 20.11.2024 | 1.018.905 | 1.550.884 |
| 17 | 23.10.2020 | RON | Variabilă | termen lung | 23.10.2025 | 2.684.210 | 3.631.579 |
| 18 | 18.05.2022 | RON | Variabilă | overdraft | 18.05.2023 | 6.030.236 | 4.431.724 |
| 19 | 23.12.2020 | RON | Variabilă | termen lung | 20.12.2026 | 1.671.186 | 2.088.983 |
| 20 | 21.12.2020 | RON | Variabilă | termen lung | 31.12.2022 | - | 6.497.200 |
| 21 | 20.12.2022 | EUR | Variabilă | termen lung | 20.01.2026 | 25.039.197 | - |
| 22 | 20.12.2022 | EUR | Variabilă | termen lung | 15.01.2026 | 5.022.945 | - |
| 23 | 27.12.2022 | EUR | Variabilă | termen lung | 27.07.2024 | 2.005.609 | - |
| 24 | 21.12.2022 | EUR | Variabilă | termen lung | 21.12.2027 | 5.447.808 | - |
| 25 | 28.12.2022 | EUR | Variabilă | termen lung | 28.07.2023 | 1.487.978 | - |
| 26 | 21.12.2022 | EUR | Variabilă | termen lung | 21.12.2027 | 11.725.338 | - |

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

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 27 | 21.12.2022 | EUR | Variabilă | termen lung | 21.12.2027 | 6.431.620 | - |
| | **Total** | | | | | **123.594.427** | **94.234.916** |

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, Societatea a constituit în favoarea băncilor următoarele garanții reale mobiliare: asupra stocului de materii prime, produse finite și semifabricate, asupra soldurilor conturilor deschise la bănci, asupra drepturilor de creanțe provenind din contracte prezente și viitoare și asupra 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 (a se vedea Nota 5).

**Obligațiuni**

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

Obligațiunile au fost emise în două etape:

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

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

La 31 decembrie 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 (a se vedea Nota 13 pentru valoarea instrumentului financiar derivat compus).

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 | 2.398.317 | 1.882.018 |
| Alte datorii catre angajati | 4.486.756 | 2.512.768 |
| Beneficii pensionare (termen lung) | 440.169 | 422.307 |
| **Total datorii catre angajati** | **7.325.242** | **4.817.093** |

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

## 17. Datorii sau creanțe privind impozitul amânat

Impozitul amânat este generat de elementele detaliate în tabelele următoare:

| *31 decembrie 2022* | Datorii | Active | Net |
|---|---|---|---|
| Imobilizări corporale | 96.405.495 | - | 96.405.495 |
| Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți) | - | 11.324.944 | (11.324.944) |
| | **96.405.495** | **11.324.944** | **85.080.551** |
| Diferențe temporare nete - cota 16% | | | **85.080.551** |
| **Datorii privind impozitul pe profit amânat** | | | **13.612.888** |

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

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.

## 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 in anul financiar viitor. Veniturile în avans clasificate ca datorii pe termen lung reprezintă partea din subvențiile guvernamentale primite care vor fi recunoscute in 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 |
| Alocatie financiara nerambursabila microintreprinderi | 6.712 | 9.400 |
| Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare | 80.544 | 93.966 |
| **Total** | **9.034.874** | **11.047.635** |

Subvenția primită de la Ministerul Economiei și Cercetării a avut ca obiect finanțarea modernizării și dezvoltării liniei tehnologice pentru fabricarea hârtiei, valoarea eligibilă nerambursabilă fiind în sumă inițială de 18.500.000 lei. Societatea 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.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 iun 2023
Initialed for identification

## 18. Venituri în avans (continuare)

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

## 19. Venituri din cifra de afaceri

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Venituri din vânzarea produselor finite | 477.526.806 | 354.603.427 |
| Venituri din vânzarea mărfurilor | 36.725.819 | 21.754.089 |
| Venituri din servicii prestate | 11.827.432 | 11.678.676 |
| Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii | 779.607 | 738.780 |
| Venituri din activități diverse | 268.651 | 313.332 |
| Reduceri comerciale acordate | (1.096.450) | (2.070.704) |
| **Total** | **526.031.865** | **387.017.600** |

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

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

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

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

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

## 20. Alte venituri

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Venituri din subvenții pentru investiții | 2.012.761 | 2.102.748 |
| Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități | 37.940 | 32.072 |
| Venituri din subventii pentru cheltuieli | 3.421.768 | 3.865.935 |
| Alte venituri din exploatare | 8.421.346 | 929.018 |
| **Total** | **13.893.815** | **6.929.773** |

Subventia primita in anul 2022 se refera la compensarea costurilor cu emisiile de gaze cu efect de sera transferate in pretul energiei electrice. In categoria "alte venituri din exploatare" sunt cuprinse veniturile din trazactionarea certificatelor de emisii de CO2.

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

## 21. Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Cheltuieli cu materiile prime | 141.836.371 | 121.053.863 |
| Cheltuieli cu materiale consumabile şi materiale auxiliare | 46.622.374 | 37.224.407 |
| Cheltuieli privind combustibilii | 43.768.456 | 24.709.304 |
| Cheltuieli privind energia şi apa | 73.174.652 | 42.137.650 |
| Cheltuieli privind piesele de schimb | 4.633.010 | 4.144.195 |
| **Total** | **310.034.863** | **229.269.419** |

## 22. Cheltuieli cu serviciile prestate de terti

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile | 5.316.123 | 4.994.719 |
| Cheltuieli cu transportul bunurilor | 20.334.490 | 16.321.929 |
| Alte cheltuieli cu serviciile pretate de terti | 18.649.341 | 13.317.865 |
| **Total** | **44.299.954** | **34.634.513** |

## 23. Alte cheltuieli

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Cheltuieli privind comisioanele şi onorariile | 186.170 | 318.279 |
| Cheltuieli cu redevenţele, locaţiile de gestiune şi chiriile | 846.118 | 809.050 |
| Cheltuieli cu serviciile bancare şi asimilate | 800.784 | 437.369 |
| Cheltuieli cu primele de asigurare | 1.756.799 | 1.349.697 |
| Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate | 3.369.102 | 2.263.881 |
| Cheltuieli cu donaţiile acordate | 426.380 | 681.512 |
| Cheltuieli cu deplasări, detaşări şi transferări | 454.072 | 287.868 |
| Cheltuieli poştale şi taxe de telecomunicaţii | 362.322 | 294.543 |
| Cheltuieli de protocol, reclamă şi publicitate | 546.888 | 224.707 |
| Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi şi penalităţi | 226.792 | 128.278 |
| Ajustări de valoare privind stocurile | 995.842 | (251.414) |
| Ajustări de valoare privind creanţele | 1.868.225 | (1.261.963) |
| Pierdere neta din iesiri de imobilizări corporale | (470.258) | 400.708 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 2.243.514 | 1.436.210 |
| **Total** | **13.612.750** | **7.118.725** |

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

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

## 24. Cheltuieli cu personalul

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Cheltuieli cu salariile | 79.951.850 | 64.362.032 |
| Cheltuieli cu asigurările și protecția socială | 1.772.337 | 1.479.924 |
| Cheltuieli cu tichetele de masă acordate | 5.376.000 | 4.788.425 |
| **Total** | **87.100.187** | **70.630.381** |

În anul 2022, numărul mediu de angajați în cadrul Societății a fost de 1202 (2021: 1098).

## 25. Venituri și cheltuieli financiare

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Venituri din dobânzi | 130.403 | 42.385 |
| Alte venituri financiare | 147.132 | 378.862 |
| **Total venituri** | **277.535** | **421.247** |
| Cheltuieli privind dobânzile | 8.936.054 | 4.124.796 |
| Cheltuieli din diferențe de curs valutar | 750.261 | 362.197 |
| Alte cheltuieli financiare | - | 124.188 |
| **Total cheltuieli** | **9.686.315** | **4.611.181** |

## 26. Cheltuiala cu impozitul pe profit

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Cheltuieli cu impozitul pe profit curent | 3.530.742 | 1.641.333 |
| Corectii ale impozitului pe profit din anii anteriori | (114.893) | - |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat | (896.973) | 26.667 |
| **Total** | **2.518.876** | **1.668.000** |

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Pierdere / Profit înainte de impozitare** | **26.207.767** | **11.536.525** |
| **Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2021: 16%)** | **4.193.243** | **1.845.844** |
| **Efectul asupra impozitului pe profit al:** | | |
| Rezervei legale | (211.167) | (92.292) |
| Cheltuielilor nedeductibile | 6.034.920 | 4.268.644 |
| Amortizării fiscale | (5.059.599) | (3.727.285) |
| Scutirilor pentru sponsorizări | (594.549) | (410.333) |
| Înregistrării diferențelor temporare | (896.973) | 26.667 |
| Profit reinvestit – credit fiscal | (832.106) | (243.245) |
| **Impozitul pe profit** | **2.633.769** | **1.668.000** |

Semnat 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 | 23.688.891 | 9.868.525 |
| Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare | 1.049.082.590 | 1.049.108.128 |
| **Rezultatul pe acțiune de bază** | **0,0226** | **0,0094** |

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

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Profitul atribuibil acționarilor ordinari | 23.688.891 | 9.868.525 |
| Ajustare privind dobanda obligatiuni si efect impozit | 2.057.618 | 1.200.972 |
| **Profitul atribuibil acționarilor ordinari - ajustat** | **25.746.509** | **11.069.496** |
| 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** | **0,0202** | **0,0090** |

## 28. Părți afiliate

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

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație 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 Administratie |

**Tranzacții cu personalul cheie din conducere:**

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Remunerația membrilor Consiliului de Administrație | 3.393.548 | 3.541.880 |

Sumele mentionate cuprind remuneratiile totale (fixe si variabile), in cuantum brut, pentru exercitiile financiare 2021 si 2022, pentru toti membrii Consiliului de Administratie, precum si remuneratiile totale ale Directorului General.

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

**Tranzacții cu părți afiliate:**

| Parte afiliată | | Tranzacții* 2022 | Tranzacții* 2021 | Sold 2022 | Sold 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Rom Paper/ filiala | Furnizor | 6.435.843 | 2.912.742 | 47.714 | 3.286.066 |
| Rom Paper/ filiala | Client | 38.693.594 | 19.815.912 | 15.057.580 | 4.737.703 |
| Vrancart Recycling | Furnizor | 4.423.363 | 525.775 | 881.610 | 220.965 |
| Vrancart Recycling | Client | 908.009 | 2.470.909 | 150.844 | 96.701 |
| Vrancart Recycling | Imprumut | - | 12.500.000 | - | 8.400.000 |
| Vrancart Recycling | Alte datorii | 1.394.143 | 1.647.883 | 193.395 | 1.647.883 |
| Ecorep Group SA | Client | 1.082.872 | 596.040 | 173.156 | 538.024 |
| Ecorep Group SA | Imprumut | - | 2.200.000 | - | 2.000.000 |
| SIF1 IMGB SA | Imprumut | 12.229.750 | - | 12.229.750 | - |
| Biofarm S.A. | Client | 412.329 | 255.308 | 91.969 | 62.347 |
| Biofarm S.A. | Furnizor | 796 | 1.286 | - | - |
| 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 | - | 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 Crișana SA | Plată dividende distribuite in cursul anului | 3.816.173 | 7.511.836 | - | - |
| ARIO Bistrița | Debitor | - | - | 300.000 | 300.000 |

## 29. Angajamente

Nu este cazul.

## 30. Active și datorii contingente

Societatea 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 MAR. 2023
Initialised for identification
★ ★ ★

## 32. Gestionarea riscului financiar

**Prezentare generală**

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

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

**(a) Riscul de credit**

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

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

| **Valoarea contabilă** | **31 decembrie 2022** | **31 decembrie 2021** |
|---|---|---|
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 110.593.377 | 86.933.035 |
| Numerar restrictionat | 1.881.991 | - |
| Numerar și echivalente de numerar | 1.288.888 | 1.536.938 |
| **Total** | **113.764.256** | **88.469.973** |

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

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

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

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

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 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 | 100.876.814 | 479.825 |
| Restanțe între 31 și 60 zile | 4.961.701 | 19.478 |
| Restanțe între 61 și 90 zile | 691.360 | 11.233 |
| Restanțe între 91 și 180 zile | 817.138 | 358.151 |
| Restanțe între 181 și 360 zile | 557.375 | 508.515 |
| Mai mult de 360 zile | 8.219.022 | 4.152.831 |
| **Total** | **116.123.410** | **5.530.033** |

| 31 decembrie 2021 | Valoare brută | Depreciere |
|---|---|---|
| Curente și restante între 0 și 30 zile | 74.271.279 | 412.360 |
| Restanțe între 31 și 60 zile | 6.821.795 | 27.255 |
| Restanțe între 61 și 90 zile | 1.475.086 | 10.532 |
| Restanțe între 91 și 180 zile | 2.103.399 | 126.638 |
| Restanțe între 181 și 360 zile | 1.413.291 | 107.526 |
| Mai mult de 360 zile | 4.509.994 | 2.977.498 |
| **Total** | **90.594.844** | **3.661.809** |

**(b) Riscul de lichiditate**

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

Abordarea Societății 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 Societății.

În general, Societatea 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 | 136.444.154 | 148.309.381 | 62.223.135 | 86.086.247 | - |
| Datorii leasing | 23.419.723 | 24.419.723 | 7.718.425 | 15.068.656 | 1.632.642 |
| Datorii comerciale și alte datorii | 63.183.246 | 63.183.246 | 62.635.054 | 548.191 | - |
| **Total** | **223.047.122** | **235.912.349** | **132.576.614** | **101.703.094** | **1.632.642** |

În cadrul datoriilor financiare sunt incluse și împrumuturile obligatare descrise în Nota 14. Acestea nu au fost incluse în tabelul de mai sus deoarece Societatea nu poate anticipa momentul la care ar putea fi exercitate opțiunile de rambursare, respectiv de conversie a acestora. Obligatiunile in valoare totala de 38.250.000 lei sunt scadente pe mai mult de 1 an de zile, respectiv in 2024.



Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 MAR. 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 | 102.393.993 | 109.434.808 | 58.230.322 | 51.204.486 | - |
| Datorii leasing | 23.632.509 | 23.632.509 | 5.864.025 | 17.768.484 | - |
| Datorii comerciale și alte datorii | 71.004.028 | 71.004.028 | 70.258.299 | 745.729 | - |
| **Total** | **197.030.530** | **204.071.345** | **134.352.646** | **69.718.699** | **-** |

**(c) Riscul de piață**

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

***Riscul de rată a dobânzii***

*(i) Profilul expunerii la risc*

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

| **Instrumente cu rată variabilă** | **31 decembrie 2022** | **31 decembrie 2021** |
|---|---|---|
| Împrumuturi bancare | 123.594.427 | 94.234.916 |
| Împrumuturi obligatare | 38.250.000 | 38.250.000 |
| Alte imprumuturi | 12.849.726 | 8.159.077 |
| Datorii aferente contractelor de leasing | 23.419.723 | 23.632.509 |
| **Total** | **198.113.876** | **164.276.502** |

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

O creștere a ratelor de dobândă cu 1% in perioada curenta ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 1.981.139 lei (1.642.765 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.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
27 iun 2023
Initialed for identification
★★★

## 32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

### (d) Riscul valutar

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

Expunerea Societății la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

| 31 decembrie 2022 | TOTAL | RON | EUR | USD | Alte valute |
|---|---|---|---|---|---|
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 110.593.377 | 102.221.476 | 8.484.883 | (112.982) | - |
| Numerar restrictionat | 1.881.991 | - | 1.881.991 | - | - |
| Numerar și echivalente de numerar | 1.288.888 | 1.053.606 | 233.060 | 1.408 | 815 |
| **Active financiare** | **113.764.256** | **103.275.082** | **10.599.934** | **(111.574)** | **815** |
| Împrumuturi | 174.608.954 | 99.336.434 | 75.272.520 | - | - |
| Datorii leasing | 23.419.723 | 298.958 | 23.120.765 | | |
| Datorii comerciale și alte datorii | 62.743.076 | 52.794.268 | 9.703.272 | 245.536 | - |
| **Datorii financiare** | **260.771.753** | **152.429.659** | **108.096.557** | **245.536** | **-** |
| **Total net active /(datorii) financiare** | **(147.007.497)** | **(49.154.578)** | **(97.496.624)** | **(357.110)** | **815** |

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

*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: + 9.785.292 lei: (31 decembrie 2021: + 2.998.591 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.



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

## 32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

O depreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON 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.

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

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

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

**(f) Prețul de transfer**

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

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

**(g) Mediul de afaceri**

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

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

Semnat pentru identificare
BDO
27 MAR. 2023
Initialed for identification

## 32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

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

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

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

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

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

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

### (h) Adecvarea capitalului

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

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

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