VRANCART SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2023

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

Cuprins

Situația consolidată a poziției financiare	1
Situația consolidată a rezultatului global	3
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	4
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare consolidate	7 - 57

Vrancart SA
Situația consolidată a poziției financiare
la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE			
Imobilizări corporale	4	552.107.867	425.202.360
Avansuri pentru imobilizari corporale		23.363.024	37.053.636
Imobilizări necorporale	5	3.785.076	5.114.021
Alte creante imobilizate		1.224.189	1.204.663
Fond comercial	5	8.526.391	8.526.391
Total active imobilizate		**589.006.547**	**477.101.071**
Stocuri	6	76.630.055	81.370.713
Creanțe comerciale	8	74.408.633	104.969.853
Cheltuieli în avans		1.054.817	4.483.704
Creanțe privind impozitul pe profit curent		835.908	-
Alte creanțe	10	10.526.706	15.627.368
Numerar restrictionat		-	1.881.991
Numerar și echivalente de numerar	9	2.823.520	3.563.830
		166.279.639	-
Active detinute in vederea vanzarii	7	19.725.761	-
Total active curente		**186.005.400**	**211.897.459**
TOTAL ACTIVE		**775.011.947**	**688.998.530**
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	11	169.121.665	120.338.551
Prime de capital		775.497	664.564
Rezerve din reevaluare	12	100.969.137	103.350.319
Rezerve legale	12	13.646.880	13.338.707
Alte rezerve	12	64.601.130	58.899.291
Rezultatul reportat		8.432.683	18.783.273
Total capitaluri proprii – Societatea mama		**357.546.992**	**315.374.705**
Interese care nu controleaza		(3.757)	(3.114)
Total capitaluri proprii		**357.543.235**	**315.371.591**
DATORII			
Împrumuturi pe termen lung	13	140.955.586	125.981.209
Datorii leasing pe termen lung	16	21.977.764	16.346.044
Imprumuturi obligatare pe termen lung	15	-	38.164.800
Subventii	20	13.137.193	11.735.050
Datorii către angajați pe termen lung	18	444.379	440.169
Datorii privind impozitul pe profit amânat	19	13.894.851	14.766.201
Provizioane	15	492.830	188.422
Total datorii pe termen lung		**190.902.603**	**207.621.895**

Notele de la pagina 5 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart SA
Situația consolidată a poziției financiare
la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale pe termen scurt	13	57.577.273	70.804.082
Împrumuturi pe termen scurt	17	104.412.448	68.541.291
Datorii leasing pe termen scurt	16	9.320.959	7.718.425
Imprumuturi obligatare pe termen scurt	17	38.250.000	-
Subventii	20	1.361.714	1.826.984
Datorii către angajați	18	7.072.857	7.646.369
Datorii privind impozitul pe profit curent		92.996	680.223
Alte datorii	14	8.477.862	8.787.670
Total datorii curente		**226.566.109**	**166.005.044**
TOTAL DATORII		**417.468.712**	**373.626.939**
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		**775.011.947**	**688.998.530**

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație in data de 29 martie 2024.

Director General
Nicolae-Paul Dumitrescu

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart SA
Situația consolidată a rezultatului global
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Nota	2023	2022
Venituri din contractele cu clientii	21	500.299.036	607.354.159
Venituri din subventii de exploatare		12.922.747	3.421.768
Alte venituri	22	10.248.680	13.763.542
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		3.733.454	6.787.240
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	23	(225.478.150)	(331.925.706)
Cheltuieli privind mărfurile		(54.073.764)	(56.152.237)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	24	(47.561.802)	(53.262.802)
Cheltuieli cu personalul	26	(120.053.600)	(99.542.909)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor	4,5	(42.988.971)	(34.976.920)
Alte cheltuieli	25	(18.234.873)	(17.785.815)
Rezultat operațional		**18.812.757**	**37.680.320**
Venituri financiare	27	1.530.677	557.455
Cheltuieli financiare	27	(13.765.270)	(12.561.518)
Profit înainte de impozitare		**6.578.164**	**25.676.257**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	28	(1.155.779)	(2.729.364)
Profit aferent anului		**5.422.385**	**22.946.893**
- **Aferent actionarilor Societatii-mama**		**5.423.028**	**22.948.967**
- **Aferent intereselor care nu controleaza**		**(643)**	**(2.074)**
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		-	56.954.484
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI		**5.422.385**	**79.901.377**
- **Aferent actionarilor Societatii-mama**		**5.423.028**	**79.903.451**
- **Aferent intereselor care nu controleaza**		**(643)**	**(2.074)**
Rezultatul pe acțiune	29		
Rezultatul pe acțiune de bază		0,0040	0,0219
Rezultatul pe acțiune diluat		0,0052	0,0196

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație in data de 29 martie 2024.

Director General
Nicolae-Paul Dumitrescu

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart SA
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Atribuibile actionarilor Societatii -mama							
	Capital social	**Rezerve din reevaluare**	**Prime de capital**	**Rezerve legale**	**Alte rezerve**	**Rezultatul reportat**	**Interese care nu controleaza**	**Total capitaluri proprii**
Soldul la 1 ianuarie 2022	**120.363.081**	**49.182.872**	**621.219**	**12.018.911**	**53.630.876**	**4.689.698**	**(1.040)**	**240.505.617**
Rezultat global aferent perioadei								
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	22.948.967	(2.074)	22.946.893
Alte elemente ale rezultatului global								
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	56.954.484	-	-	-	-	-	56.954.484
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**56.954.484**	**-**	**-**	**-**	**22.948.967**	**(2.074)**	**79.901.377**
Repartizare rezerve	-	-	43.345	1.319.796	4.940.629	(6.303.770)	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale, neta de impozit	-	(2.787.037)	-	-	327.786	2.459.251	-	-
Tranzactii cu actionarii								
Dividende	-	-	-	-	-	(5.054.219)	-	(5.054.219)
Majorare de capital	(24.530)	-	-	-	-	43.346	-	18.816
Total tranzactii cu actionarii	(24.530)	-	-	-	-	(5.010.873)	-	(5.035.403)
Soldul la 31 decembrie 2022	**120.338.551**	**103.350.319**	**664.564**	**13.338.707**	**58.899.291**	**18.783.273**	**(3.114)**	**315.371.591**
Soldul la 1 ianuarie 2023	**120.338.551**	**103.350.319**	**664.564**	**13.338.707**	**58.899.291**	**18.783.273**	**(3.114)**	**315.371.591**
Rezultat global aferent perioadei								
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	5.423.028	(643)	5.422.385
Alte elemente ale rezultatului global								
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5.423.028**	**(643)**	**5.422.385**
Repartizare rezerve	-	-	110.933	308.173	5.701.839	(6.120.945)	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale, neta de impozit	-	(2.381.182)	-	-	-	2.381.182	-	-

Notele de la pagina 5 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart SA
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Tranzactii cu actionarii								
Dividende	-	-	-	-	-	(12.033.855)	-	(12.033.855)
Majorare de capital	48.783.114	-	-	-	-	-	-	48.783.114
Total Tranzactii cu actionarii	48.783.114	-	-	-	-	(12.033.855)	-	36.749.259
Soldul la 31 decembrie 2023	**169.121.665**	**100.969.137**	**775.497**	**13.646.880**	**64.601.130**	**8.432.683**	**(3.757)**	**357.543.235**

Director General
Nicolae-Paul Dumitrescu

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare.

METODA DIRECTA

	Nota	2023	2022
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Încasări de la clienți		621.410.211	709.841.715
Plăți catre furnizori		(384.498.240)	(518.670.473)
Plăți către angajați		(81.926.320)	(68.137.816)
Plăți către bugetul statului		(77.381.844)	(73.360.237)
Impozit pe profit plătit		(2.898.685)	(2.559.452)
Numerar net din activitatea de exploatare		**74.705.122**	**47.113.737**
Fluxuri de numerar din activitatea de investiţie			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(144.411.984)	(87.942.311)
Acreditive bancare pentru achizitia de imobilizari		-	(1.881.991)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		4.127.880	1.354.572
Dobânzi încasate		7.331	3.257
Numerar net utilizat in activitatea de investiție		**(140.276.773)**	**(88.466.473)**
Fluxuri de numerar din activitatea de finanţare			
Încasări din împrumuturi		101.562.320	154.568.756
Incasare din majorare de capital		48.894.047	476.774
Plati pentru principal leasing		(10.209.182)	(7.715.515)
Dobanzi de leasing platite		(316.893)	(236.274)
Restituiri împrumuturi		(51.116.389)	(90.657.661)
Dobanzi platite		(12.170.909)	(8.936.054)
Dividende plătite		(11.811.653)	(4.952.235)
Numerar net din activitatea de finanțare		**64.831.341**	**42.547.791**
(Scădere)/ Creștere netă a numerarului și echivalentelor de numerar		**(740.310)**	**1.195.055**
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	9	**3.563.830**	**2.368.775**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	9	**2.823.520**	**3.563.830**

Director General
Nicolae-Paul Dumitrescu

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Type text here

Notele de la pagina 5 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare.

1 Entitatea care raportează

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

Situatiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 sunt formate din situatiile financiare ale societatii Vrancart SA si ale filialelor sale, care impreuna formeaza Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Detinere la 31 decembrie 2023	Detinere la 31 decembrie 2022
Rom Paper SRL	Fabricare de servetele de masa si produse igienico-sanitare	**100%**	**100%**
Vrancart Recycling SRL	Tratarea si eliminarea deseurilor nepericuloase	**100%**	**100%**
Ecorep Group SA	Activitati de servicii suport pentru intreprinderi n.c.a.	**99,6%**	**99,6%**

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

Beneficiarul final al Grupului este LION Capital SA (anterior denumita SIF Banat-Crisana).

VRANCART SA

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

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

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

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

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

Numărul de salariați ai Societății la 31 decembrie 2023 era de 1475 angajați (31 decembrie 2022: 1303 angajați).

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

La 31 decembrie 2023, Societatea este detinuta in proportie de 76% de LION Capital SA (anterior denumita SIF Banat-Crisana), 17% de Paval Holding SRL si in proportie de 7% de alti actionari (nota 12).

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

ROM PAPER SRL

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

La data de 20 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achizitie a pachetului majoritar de parti sociale (70%) ale Rom Paper SRL de catre Vrancart SA.

La 31 decembrie 2022, Grupul detinea 100% din partile sociale ale societatii, ca urmare a achizitionarii in iunie 2017 a inca 15%, respectiv, in iunie 2018 a ultimei transe de 15% din partile sociale ale Rom Paper SRL.

Numărul de salariați ai Filialei la 31 decembrie 2023 era de 112 angajați (31 decembrie 2022: 114 angajati).

VRANCART RECYCLING SRL

Vrancart Recycling SRL ("Filiala 2") a fost infiintata in anul 2020, in luna august, si este o firma privata cu capital romanesc, cu asociat unic. Activitatea principala a acestei filiale este tratarea si eliminarea deseurilor nepericuloase. Aceasta companie a fost infiintata cu scopul de dezvoltare a Grupului printr-o investitie de tip greenfield, in valoare de peste 20 milioane EUR, in domenii adiacente de reciclare care sa acopere o diversitate cat mai mare de resurse recuperabile pe care le va comercializa sau utiliza intern urmare a sinergiilor nou create.

Firma este la inceput de activitate si are un numar de 89 angajati la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 73 angajati).

ECOREP GROUP SA

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

Firma este la inceput de activitate si a obtinut autorizarea de la Ministerul Mediului, in anul 2021. Numarul de angajati existenti la 31 decembrie 2023 este de 7 angajati (31 decembrie 2022: 6 angajati).

Principalele investitii in desfasurare la nivel de Grup

In cadrul Vrancart S.A. avem in derulare constructia unui parc fotovoltaic de 20MW in valoare de 77 milioane lei finantat din credite de investitii, contributie proprie si grant PNRR in valoare de 29 milioane lei. Proiectul se construieste pe un teren de 39 ha viabilizat si ecologizat de companie in scopul redarii acestuia circuitului economic. Un alt proiect major consta in implementarea unui nou system ERP de ultima generatie in valoare de 514 mii euro finantat din credit bancar si contributie proprie.

In cadrul Vrancart Recycling S.R.L. dezvoltam un proiect integrat de reciclare deseuri, reprezentand o investitie greenfield in valoare de 27 milioane euro, finantata prin credite de investitii, contributie proprie si un ajutor de stat in valoare de 8,3 milioane euro, avand ca principal scop dezvoltarea de noi capabilitati de reciclare pentru maculatura, plastic si lemn, dar si a unei statii de cogenerare pentru productia de energie termica (16,2 to/h) si electrica (1,2 MW/h) utilizand deseuri si reziduuri rezultate din procesele tehnologice.

La Rom Paper, la data de 31.12.2023, se afla in curs de finalizare si implementare un amplu proiect de modernizare a liniilor de productie de servetele faciale, prin cresterea productivitatii si a eficientei energetice, in valoare de 4,7 milioane de euro, finantat prin credite de investitii, contributie proprie si un grant Innovation Norway in valoare de 1,9 milioane euro.

2 Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

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

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Bazele Intocmirii

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

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

e) Situatiile comparative

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2023 prezinta comparabilitate cu cele ale exercitiului financiar precedent. Prezentarea anumitor solduri la 31 decembrie 2022 a fost actualizata, in scopul prezentarii datelor comparabile cu cele din exercitiul financiar curent.

Astfel, discounturi in suma de 6,392,398 prezentate in 2022 in cadrul liniei Alte cheltuieli, au fost prezentate in situatiile prezente, in cadrul veniturilor din contracte cu clientii.

Iar plati in suma de 2,825,135 prezentate in anul 2022 in cadrul Numerarului net din activitate operationala, au fost prezentate in situatiile prezente in cadrul Fluxurilor de numerar din activitatea de finantare.

f) Continuitatea activitatii

Prezentele situații financiare au fost întocmite in baza principiului continuității activității care presupune ca Societatea își va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar

În anul 2023, Grupul a înregistrat un profit net de 5.422.385 lei (2022: 22.946.893 lei). La 31 decembrie 2023, capitalul de lucru net este negativ, de 40.560.709 lei (31 decembrie 2022: 45.892.416 lei).

In cursul anului 2023 performanta Grupului a fost impactata de cererea de ambalaje in scadere, generata de contractarea consumului la nivel macroeconomic, mai ales in al doilea semestru, urmare a nivelului inca ridicat al inflatiei anuale (10,4%), precum si de valorile record din ultimii 10 ani ale ratelor de dobanda. Astfel vanzarile Grupului au fost mai mici cu 14% fata de anul anterior si cu 16% fata de buget in principal datorita scaderilor de preturi pe toate segmentele de business, desi daca analizam separat pe segmente observam cresteri ale vanzarilor fata de anul precedent (Rom Paper +2%, Vrancart Recycling +58%, Ecorep +45%). Presiunea asupra preturilor de vanzare cauzata de contractarea cererii a reprezentat o provocare deosebita in ceea ce priveste mentinerea profitabilitatii companiei in standardele obisnuite Costul cu forta de munca a reprezentat, de asemenea, un factor de stres asupra profitabilitatii companiei.
Cu toate acestea, Rom Paper a inregistrat un profit de 4 ori mai mare decat in 2022 si cu +44% peste buget, Ecorep si-a imbunatit performanta cu 69% ajungand aproape de break-even point, dar sub asteptarile bugetate cu 600 mii lei, iar Vrancart Recycling a continuat procesul investitional de dezvoltare a unor capabilitati noi si moderne energetice si de reciclare. Vrancart S.A., chiar daca s-a situat sub profitabilitatea de anul trecut si cea bugetata, a generat o EBITDA suficienta care sa contribuie la sustinerea serviciului datoriei si la indeplinirea indicatorilor financiari agreati inainte de data bilantului cu bancile finantatoare, asigurand totodata un echilibru financiar solid la nivel de Grup.
In sustinerea strategiei de dezvoltare a unor noi proiecte pe zona energetica si de modernizare a capacitatilor de productie, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Vrancart, a realizat in cursul anului 2023 o majorare a capitalului social in suma de 48.783.114, iar in ianuarie 2024, a aprobat majorarea capitalului social cu 31.920.075 lei, suma ce va fi incasata in cursul anului si care va permite finalizarea in conditii optime a planurilor strategice ale grupului.

Dupa cum este prezentat si in nota de evenimente ulterioare, in luna martie 2024, Grupul a rambursat integral obligatiunile, la data scadenta.

Grupul beneficiaza de facilitati de credit disponibile, atat pe termen scurt, cat si pe termen lung in linie cu nevoile de finantare ale activitatii curente si a celei investitionale asa cum au fost prevazute in bugetul pentru anul 2024. Astfel, la 31.12.2023, Grupul beneficia de facilitati de finantare in lei si euro pe termen

scurt in suma de 125 milioane lei din care utilizate 46 milioane lei, iar pentru proiectele de investitii avea la dispozitie finantari neaccesate inca de 141 milioane lei.

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

Bugetul pregătit de conducerea Grupului si aprobat de către Consiliile de Administrație pentru anul 2024 indica fluxuri de numerar pozitive din activitățile de exploatare, o creștere in vânzări si profitabilitate care contribuie direct la îmbunătățirea lichidității si va permite Grupului sa îndeplinească clauzele contractuale cu băncile finanțatoare. Conducerea Grupului consideră că susținerea primita de la bănci si actionari va fi suficientă pentru ca Grupul să continue activitatea in condiții normale, in baza principiului continuității activității.

Conducerea considera ca Grupul va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității in întocmirea situațiilor financiare este justificata.

g) Utilizarea estimărilor și judecăților semnificative

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

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

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

Informațiile despre estimări, judecăți și ipoteze cu un risc mărit de a rezulta într-o ajustare semnificativă asupra valorilor activelor și pasivelor de la 31 decembrie 2023 sunt incluse în următoarele note:

Estimarile principale se refera la:

- Proiectii de fluxuri de trezorerie si WACC folosite in analiza de depreciere a activelor prezentate in Notele 4, 5
- Durata de depreciere si amortizare a mijloacelor fixe prezentata in Nota 3(d),(f)
- Ajustari pentru deprecierea stocurilor prezentate in Nota 3(i)
- Ajustari pentru deprecierea creantelor prezentate in Nota 3(i)
- Deprecierea fondului comercial prezentata in Nota 3(i)
- Alocarea unor durate de viață pentru intangibilele achiziționate, prezentate in Nota 5

3 Politici contabile semnificative

a. Bazele consolidării

Situatiile financiare consolidate cuprind situatiile financiare ale Grupului si ale filialelor acestuia la data de 31 decembrie 2023.

Controlul se obtine atunci cand Grupul este expus sau are drepturi la venituri variabile din implicarea sa in entitatea in care a investit si are capacitatea de a influenta acele venituri prin intermediul puterii sale asupra acesteia.

In mod specific, Grupul controleaza o entitate in care a investit daca si numai daca acesta are:

- Autoritate asupra entitatii in care a investit (de ex., drepturi existente care ii confera capacitatea curenta de a directiona activitatile acesteia)
- Expunere sau drepturi la venituri variabile pe baza participarii sale in entitatea in care a investit
- Capacitatea de a-si utiliza autoritatea asupra entitatii in care a investit pentru a influenta valoarea veniturilor investitorului.

In general, se presupune ca detinerea majoritatii drepturilor de vot genereaza control. Pentru a sprijini aceasta presupunere si atunci cand Grupul nu detine majoritatea drepturilor de vot sau drepturi similare intr-o entitate in care a investit, Grupul ia in considerare toate datele si circumstantele atunci cand evalueaza daca are autoritate asupra unei entitati in care a investit, inclusiv:

- Acordul(rile) contractual(e) cu ceilalti detinatori ai voturilor din cadrul entitatii in care a investit
- Drepturile care rezulta din alte angajamente contractuale
- Drepturile de vot si drepturile de vot potentiale ale Grupului.

Grupul reevalueaza daca controleaza sau nu o entitate in care a investit daca faptele sau imprejurarile indica faptul ca exista modificari in cadrul unuia sau mai multora dintre cele trei elemente ale controlului. Consolidarea unei filiale incepe atunci cand Grupul obtine controlul asupra filialei si inceteaza cand Grupul pierde controlul asupra filialei. Activele, pasivele, veniturile si cheltuielile unei filiale achizitionate sau cedate in cursul exercitiului sunt incluse in situatiile financiare consolidate de la data la care Grupul a castigat controlul si pana la data la care Grupul inceteaza sa mai detina controlul asupra filialei.

Profitul sau pierderea si fiecare componenta a altor elemente ale rezultatului global sunt atribuite detinatorilor de capitaluri proprii ai entitatii-mama a Grupului si intereselor care nu controleaza, chiar daca aceasta duce la un sold negativ pentru interesele care nu controleaza.

Cand este necesar, se efectueaza ajustari la situatiile financiare ale filialelor pentru a le alinia politicile contabile la cele ale Grupului. Toate activele si datoriile, capitalul propriu, veniturile, cheltuielile si fluxurile de numerar din cadrul Grupului care se refera la tranzactiile dintre membrii Grupului sunt eliminate complet la consolidare.

(i) Consolidari de entități

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

Grupul evaluează fondul comercial la data achiziției astfel:

- valoarea justă a contraprestației transferate, inclusiv
- valoarea intereselor care nu controlează în entitatea achiziționată, inclusiv
- dacă acea combinare se realizează în etape, valoarea justă de la data achiziției a

participației în

- capitalurile proprii deținute în entitatea achiziționată, mai puțin
- valoarea netă recunoscută (în general valoarea justă) a activelor identificabile dobândite și a datoriilor asumate

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

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

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

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

(ii) Filiale

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

(iii) Pierderea controlului

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

(iv) Tranzacții eliminate la consolidare

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

(v) Interese care nu controlează

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

b. Tranzacții în monedă străină

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

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

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Variație
Euro (EUR)	4.9746	4.9474	+0,55%

c. Instrumente financiare

Instrumente financiare nederivate

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

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

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

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

La derecunoașterea unui activ financiar altfel decât în mod integral (ex: când Grupul nu reține o opțiune de răscumpărare a unei părți dintr-un activ transferat sau reține o dobândă reziduală care nu rezultă în reținerea în mod substanțial a tuturor riscurilor și recompenselor aferente titlului de proprietate si Grupul nu retine controlul). Grupul aloca valoarea contabila anterioara a activului financiar intre partea care continua sa recunoasca sub implicare continua si partea care nu mai recunoaste pe baza valorilor juste corespunzatoare acelor parti la data transferului.

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

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

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

Activele financiare deținute până la scadență includ instrumentele de datorie.

Instrumente financiare derivate

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

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

Grupul detine instrumente financiare derivate sub forma optiunilor de conversie si rambursare atasate imprumuturilor din obligatiuni detaliate in Nota 17.

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. Grupul aplică abordarea simplificată IFRS 9 pentru măsurarea pierderilor de credit așteptate, care utilizează o reducere pentru pierderi așteptate pe durata de viață pentru toate creanțele comerciale. Detalii cu privire la modul de calcul al ajustări de depreciere pentru creanțe comerciale este inclusa in nota i. Deprecierea activelor.

Numerar și echivalente de numerar

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare. Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, acestea sunt evaluate la cost minus orice pierderi din depreciere.

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.

d. Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

Costul unui element de imobilizări corporale construit de Grup include:

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

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

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

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

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

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

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR.

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

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

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.

(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) Depreciere

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.

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

– Amenajari de terenuri	3 - 10 ani
– Construcții	30 - 60 ani
– Echipamente și alte imobilizări corporale	2 - 16 ani

Terenurile nu sunt supuse deprecierii.

Deprecierea 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 depreciere, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către Grup la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul.

(iv) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

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

e. Drepturi de utilizare (Leasing)

Societatea evaluează dacă un contract este sau conține un contract de leasing, la începutul contractului. Societatea recunoaște un drept de utilizare și o datorie de leasing corespunzătoare în ceea ce privește toate contractele de leasing în care este locatar, cu excepția contractelor de leasing pe termen scurt (definite drept contracte de leasing cu o perioadă de leasing de 12 luni sau mai puțin) și contractele de leasing pentru active cu valoare scăzută.

Pentru aceste contracte de leasing, Societatea recunoaște plățile de leasing ca o cheltuială din exploatare pe bază liniară pe perioada leasingului.

Datoria de leasing este evaluată inițial la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt plătite la data începerii contractului, actualizate utilizând rata implicite în contractul de leasing. Dacă această rată nu poate fi determinată cu ușurință, Societatea folosește rata de împrumut incrementală. Plățile de leasing incluse în evaluarea datoriei de leasing cuprind plățile fixe de leasing și prețul de exercitare a opțiunilor de achiziție, dacă locatarul este în mod rezonabil sigur că va exercita opțiunile, în cazul vehiculelor.

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.

Drepturile de utilizare pe care Societatea le detine si inregistreaza in conformitate cu IFRS 16 se refera la cladiri si terenuri, autoturisme si echipamente. Detalierea valorilor drepturilor de utilizare pe categoriile mentionate se regaseste in Nota 4, respectiv Nota 16.

Drepturile de utilizare sunt prezentate la cost conform IAS 16 si depreciate pe durata contractului de leasing.

Societatea a ales sa prezinte drepturile de utilizare rezultate din aplicarea IFRS 16 impreuna cu imobilizarile corporale in situatia pozitiei financiare, conform IFRS 16, detalierea acestora fiind prezentata in Nota 4.

f. Imobilizări necorporale și fond comercial

(i) Recunoaștere și evaluare

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

(*ii) Fondul comercial*

Fondul comercial inregistrat de catre Societate provine din achizitia societatii Giant (fuzionata cu Vrancart SA), conform prevederilor IFRS 3 si din achizitia Rom Paper SRL. Fondul comercial nu se amortizeaza, este testat anual pentru depreciere, detalii privind testarea pentru depreciere si valoarea deprecierilor inregistrate sunt prezentate in Nota 5.

(iii) Mărci și relații comerciale

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

(iv) Cheltuieli ulterioare

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

(v) Amortizarea imobilizărilor necorporale

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

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

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

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

(vi) Certificate emisii European Union Allocation (EUA)

Vrancart este societate participanta in cadrul programului EU Emission Trading Scheme (ETS) aflat in etapa a4a pe perioada 2021 – 2025. Conform programului Societatea primeste prin programul de alocare un numar de credite de certificate EUA folosite pentru conformarea obligatiilor legate de emisiunile de CO2 aferente activitatii.

Societatea aplica IAS 38 pentru recunoasterea acestora. Costul certificatelor alocate fiind nul, acestea sunt reflectate doar extracontabil.

In masura in care Societatea inregistreaza surplus pentru certificatele alocate acestea pot sa fie vandute de catre Societate, venitul inregistrat cu ocazia vanzarii fiind reflectat in categoria de "Alte venituri" - a se vedea Nota 22.

g. Stocuri

Stocurile sunt evaluate la cea mai mică valoare între 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.

Materiile prime sunt evaluate la prețul de achiziție, inclusiv transportul, costurile de manipulare și net de reducerile comerciale.

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.

h. Active detinute in vederea vanzarii

Activele pe termen lung detinute pentru vanzare sunt recunoscute la minimul dintre valoarea contabila si valoarea justa mai putin costurile de vanzare.

Societatea clasifica un activ imobilizat (sau un grup de active) ca fiind detinute pentru vanzare daca valoarea sa contabila va fi acoperita, in principal, mai degraba in urma unei tranzactii de vanzare, decat ca urmare a utilizarii continue. In acest scop, activul (sau grupul de active) trebuie sa fie disponibil unei vanzari imediate in starea sa actuala, exclusiv in conditii obisnuite si curente de vanzare existente pentru astfel de active (sau grupuri de active), iar vanzarea activului trebuie sa prezinte un grad inalt de certitudine.

Pentru ca vanzarea activului sa prezinte o probabilitate mare, nivelul de management corespunzator trebuie sa fi intocmit un plan de vanzare a activului (sau a grupului de active), si trebuie sa fi fost initiat si un program eficient de identificare a cumparatorului, precum si de definitivare a planului de vanzare. Mai mult, activul (sau grupul de active) trebuie sa poata fi vandut in cadrul unei piete active la un pret care este legat in mod rezonabil de valoarea justa curenta. In completare, se asteapta ca vanzarea sa se califice pentru recunoastere ca „vanzare incheiata, completa" in termen de 1 an de la data clasificarii.

i. Deprecierea activelor

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

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

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este cea mai mare 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.

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

Ajustări de depreciere pentru creanțe comerciale

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

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

În conformitate cu IFRS 9, Societatea a utilizat abordarea simplificată pentru calcularea pierderilor de credit estimate (estimated credit loss, ECL) pentru creanțele comerciale și activele contractuale care nu conțineau o componentă de finanțare semnificativă. Grupul a efectuat o analiză a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale care a luat în considerare experiența pierderilor istorice din creditare

bazată pe evoluția restanțelor debitorilor, ajustată astfel încât să reflecte condițiile și estimările actuale ale condițiilor economice viitoare.

Ajustări de depreciere pentru stocuri

Prin natura obiectului de activitate, Grupul nu deține stocuri perisabile sau care să prezinte un risc de expirare pe termen scurt. Riscul de depreciere a stocurilor constă în principal în distrugerea sau deteriorarea acestora ca urmare a unor evenimente neprevăzute.

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

- Pentru stocurile a căror vechime depășește 180 zile, ajustarea de depreciere se stabilește în urma unei analize individuale, pentru fiecare produs, realizate de o comisie compusă din reprezentanți din departamentele de vânzări și producție;
- Pentru toate produsele finite, Grupul compară costul stocurilor cu prețurile de vânzare minus costurile de distribuție din perioada imediat următoare, pentru a prezenta stocurile rămase în sold la minimul dintre costul de producție și prețul de vânzare minus costurile de distribuție

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. Părți afiliate

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

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

l. Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

(ii) Planuri de contribuții determinate

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

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

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

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

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

Societatea-mamă are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării, conform contractului colectiv de muncă. Grupul foloseste experti actuari pentru calcularea provizionului pentru beneficiile pe termen lung, la fiecare raportare financiara.

m. Provizioane

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

n. Venituri

(i) Vânzarea bunurilor

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

Serviciile de transport aferente bunurilor sunt de regulă incluse în contractele pentru vânzarea bunurilor. In cazul in care Grupul transporta bunurile clientului, transferul de proprietate se face la momentul predarii bunurilor la locul de finalizare a transportului, in functie de conditiile de livrare. Astfel, aceste servicii de transport nu sunt recunoscute ca o obligație de executare separată.

Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute atunci când controlul este transferat clientului.

Grupul oferă clienților săi dreptul de returnare a produselor vândute în cazul în care acestea nu îndeplinesc condițiile de calitate specificate în contractele cu clienții. Grupul evaluează valoarea aferentă unor astfel de retururi de la clienți, și le recunoaște ca o ajustare a veniturilor.

Grupul 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

Grupul 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.

Principalele categorii de servicii prestate de catre Grup tertilor constau in valorificarea prin reciclare a deseurilor purtatoare de ecobonificatie, prestari servicii de mentenanta si reparatii pentru echipamente de reciclare (Vrancart SA), preluarea responsabilitatii extinse a importatorilor si producatorilor pentru deseurile de ambalaje puse pe piata romaneasca (Ecorep). Ecorep presteaza serviciile de preluare de responsabilitate a indeplinirii de catre clientii sai a obligatiilor fata de Fondul de mediu in in baza licentei de operare nr. 14 din 2021 emisa de catre Ministerul Mediului.

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.

o. 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 în funcție de fluctuațiile valutare: câștig sau pierdere.

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.

Veniturile financiare 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.

p. 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 2023, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2022: 16%).

(ii) Impozitul amânat

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

Nu se recunoaște impozit pe profit amânat pentru diferențele temporare care apar la recunoașterea inițială a fondului comercial.

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

Creanța privind impozitul amânat este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar 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, Grupul ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte și posibilitatea apariției taxelor și dobânzilor suplimentare.

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

q. Rezultatul pe acțiune

Grupul prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Grupului la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat

se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

r. Subvențiile guvernamentale

Subvențiile guvernamentale pentru investiții sunt recunoscute inițial ca venit amânat, la valoarea justă atunci când există siguranța că vor fi primite și Grupul va respecta condițiile asociate. Subvențiile care compensează Grupul pentru costul unui activ sunt recunoscute în situația rezultatului global, în "Venituri din subvenții de exploatare" în mod sistematic pe durata de viață utilă a activului, pe măsura amortizării activului subvenționat. Subvențiile care compensează cheltuielile suportate de Grup sunt recunoscute în Situația Rezultatului Global, în "Venituri din subventii de exploatare" pe o bază sistematică în aceleași perioade în care sunt recunoscute cheltuielile si sunt prezentate in cadrul Alte creante, in Situatii Pozitiei financiare, atunci cand decontarea lor se va realiza in cursul urmatorului exercitiului financiar.

s. 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.

t. Evenimente ulterioare

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

u. Noi standarde si interpretari

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:

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare" -** inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în data de 25 iunie 2020 - adoptate de UE în data de 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare" –** Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit" –** Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),

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

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:

- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare" –** Datorii pe termen lung cu indicatori financiari (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024),
- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing"** – Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024),
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate" și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație"-**Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza
- proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență).
- **Amendamente la IAS 7 „Situatia fluxurilor de trezorerie" si IFRS 7 „Instrumente financiare" –** acorduri de finantare a furnizorilor (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024),

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.

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.

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.

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.

c. Determinarea valorilor juste

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

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

Grupul 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.

4 Imobilizari corporale

Reevaluare

La data de 31 decembrie 2022, în baza unor rapoarte întocmite de evaluatori autorizați, Grupul a înregistrat un surplus de reevaluare pentru terenuri și amenajări de terenuri, construcții și clădiri speciale și linii de producție în sumă de 67.259.732 lei și o creștere netă de valoare de 4.248.609 lei în venituri. Valoarea justă a mijloacelor fixe ce au făcut obiectul reevaluării a fost determinată aplicând metoda comparației cu piața, acolo unde există informații de piață, respectiv prin metoda costului de înlocuire net. Anterior acestei reevaluări, ultima reevaluare a respectivelor categorii de imobilizări corporale avusese loc la 31 decembrie 2019.

Abordările aplicate în evaluarea la 31 decembrie 2022, respectiv principalele date de intrare folosite au fost:

 Abordarea prin comparatii de piață - pentru terenurile libere (sau considerate ca fiind libere), pentru bunurile mobile cu piață activă; Datele de intrare au fost suprafețele si preturile medii pentru locatiile respective;

 Abordarea prin venit – pentru amplasamentul Călimănești, Ungheni, Chiajna și Pantelimon; Datele de intrare au fost chiriile estimate, respectiv suprafețele;

 Abordarea prin cost – pentru toate mijloacele fixe evaluate, care au grad înalt de specializare ; s-a pornit de la costul de inlocuire, ajustat cu inflatia/cursul de schimb valutare si cu procentul de depreciere;

Valorile obţinute în abordarea prin cost au fost supuse testului deprecierii economice.

Pentru inregistrarea in contabilitate a rezultatelor reevaluarii s-a folosit metoda anularii deprecierii acumulate.

Teste de depreciere

La data de 31.12.2023 au fost efectuate teste de depreciere, tipul valorii adecvat este ”valoarea de utilizare”, definită de IAS 36 – Deprecierea activelor, ca fiind: ”valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare preconizate să se obțină de la un activ sau de la o unitate generatoare de numerar”.

Pentru scopul testarii deprecierii activelor imobilizate, Grupul a identificat 3 unitati generatoare de cash: Vrancart SA, RomPaper SRL si Vrancart Recycling SRL.

Vrancart Recycling, este un proiect in curs de investitie si nu a fost testat pentru depreciere intrucat utilajele sunt noi;

Societate a efectuat testarea pentru depreciere pentru linia de mijloace fixe Vrancart, cu ajutorul unui evaluator autorizat si a concluzionat ca nu este nevoie de inregistrarea niciunei depreciere suplimentare. Conform analizei , în cazul liniei de business Vrancart există o singură unitate generatoare de numerar (business-ul de producție ambalajelor din carton ondulat). Datele de intrare folosite pentru estimarea valorii de utilizare a activelor supuse testului au fost:

- **Flux de numerar net** - aceste fluxuri (bugetul de venituri și cheltuieli) au fost previzionate de către reprezentanții Societății pentru întreaga perioadă de previziune explicită, iar pentru perpetuitate au fost estimate de către evaluator prin aplicarea ratei de creștere în perpetuitate de 3% reprezentată de inflația previzionată la lei pe termen lung de către Banca Națională a României
- **Rata de actualizare** și rata de capitalizare pentru valoarea reziduală – estimate de evaluator. Rata de actualizare a fost estimată prin costul mediu ponderat al capitalului (WACC) prin calcularea fiecarei componente a acestuia si apoi pentru verificare s-a facut raportarea si la datele regăsite în piață pentru alți producători de produse similare.Astfel, rezultatele identificate în baza de date Damodaran pe plan european, regăsim marja EBITDA medie cuprinsă între 12% - 16%. WACC (weighted average cost of capital) la 31.12.2023 a fost de 11,58%.
- **Variaţia capitalului de lucru net** – estimat de evaluator în baza capitalului de lucru pentru primul an de previziune, respectiv 3,1% din cifra de afaceri estimată în perioada de previziune explicită, iar pentru restul perioadei de previziune explicită, respectiv perpetuitate a fost păstrat la același nivel amintit anterior.

Astfel, s-a determinat valoarea de utilizare a mijloacelor fixe aferente liniei de business Vrancart, care urmează a fi supusă testului de impairment: 384.795.242 lei. Această valoare a fost apoi comparată cu valoarea netă contabilă de 316.593.953 lei.

Aplicand analiza de sensitivitate asupra impactului generat valorii de utilizare a mijloacelor fixe, observam ca la o diminuare a EBITDA cu pana la app. 8%, valoarea de utilizare ramane superioara valorii contabile, in timp ce o modificare a ponderii capitalului de lucru pana la 8% (3,1% estimat) din cifra de afaceri nu va genera vreun impact negativ. Daca aplicam aceeasi analiza asupra ratei de actualizare (WACC), o crestere a acestuia pana in jurul ratei de 13,3% nu va avea un impact negativ, desi in realitate observam o diminuare a WACC pentru anul 2024 si mai departe, tinand cont de evolutia costului indatorarii. Daca aplicam o rata de crestere in perpetuitate de doar 0,5%, fata de estimatul de 3%, observam de asemenea, ca valoarea de utilizare se va situa peste valoarea contabila.

In cazul Rom Paper, testul de depreciere a evidentiat de asemenea ca valoarea de utilizare este semnificativ mai mare decât valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2023, in consecinta nu există necesitatea recunoasterii unei deprecieri economice.

Dacă terenurile, construcțiile și liniile de producție nu ar fi fost reevaluate, valoarea lor la 31 decembrie 2023 ar fi fost după cum urmează:

	Cost	Amortizare cumulată	Valoare netă contabilă
Terenuri și amenajări de terenuri	23.537.685	2.886.882	20.650.803
Construcții și clădiri speciale	101.959.953	26.306.558	75.653.394
Linii de producție	369.190.062	200.636.137	168.553.926
Total	**494.687.700**	**229.829.577**	**264.858.123**

O parte din imobilizările corporale ale Grupului sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 311.125 mii lei la 31.12.2023 (31.12.2022: 199.605 mii lei). Valoarea drepturilor de utilizare aferente activelor detinute prin contracte de leasing este prezentata in Nota 14.

Principalele achizitii de active corporale in anul 2023 la Societatea-mama au constat in constructii si depozite aferente pentru productia de carton ondulat, precum si echipamente si linii de productie aferente liniilor de productie hartie pentru carton, hartie igienica si carton ondulat. La filiala Rom Paper SRL in anul 2023 s-au achizitionat echipamente de productie pentru a creste capacitatile existente si pentru diversificarea gamei sortimentale.

Valoarea neamortizata a activelor fixe iesite din patrimoniu ca urmare a vanzarii si/sau casarii la data de 31 decembrie 2023 a fost de 3.626.247 lei (31.12.2022: 2.291.196 lei).

Valoarea contabila neta a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2023 este de 62.005.876 lei (31.12.2022: 61.489.107 lei).

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
Cost sau valoare reevaluată					
La 1 ianuarie 2022	**16.409.243**	**95.967.712**	**274.703.192**	**47.724.528**	**434.804.675**
Achiziţii	-	-	115.859	48.721.428	48.837.287
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate (nota 16)	-	2.294.550	6.265.388	-	8.559.937
Transferuri de la imobilizări în curs	1.269.526	5.411.272	21.765.862	(28.446.659)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(233.030)	(233.030)
Iesiri	(230.840)	(15.426)	(1.529.871)	-	(1.776.137)
Iesiri active aferente drepturilor de utilizare	-	(1.419.183)	-	-	(1.419.183)
Reevaluari	2.399.897	16.406.079	52.761.350	-	71.567.326
Deprecierea cumulata redusa in corespondenta cu valoarea reevaluata	(689.705)	(7.744.941)	(64.265.018)	-	(72.699.664)
La 31 decembrie 2022	**19.158.120**	**110.900.063**	**289.816.762**	**67.766.267**	**487.641.212**
Deprecierea cumulată şi pierderi din depreciere					
La 1 ianuarie 2022	**445.701**	**12.125.598**	**85.861.076**	**-**	**98.432.375**
Cheltuiala cu deprecierea	244.004	2.763.286	26.175.336	-	29.182.627
Cheltuiala cu deprecierea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate (nota 16)	-	4.390.428	3.517.027	-	7.907.455
Iesiri	-	(1.890)	(382.050)	-	(383.940)
Deprecierea cumulata redusa in corespondenta cu valoarea reevaluata	(689.705)	(7.744.941)	(64.265.018)	-	(72.699.664)
La 31 decembrie 2022	**-**	**11.532.481**	**50.906.371**	**-**	**62.438.852**
Valoare netă contabilă					
La 31 decembrie 2022	**19.158.120**	**99.367.582**	**238.910.391**	**67.766.267**	**425.202.360**

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcţii speciale	Echipamente şi alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
Cost sau valoare reevaluată					
La 1 ianuarie 2023	**19.158.120**	**110.900.063**	**289.816.762**	**67.766.267**	**487.641.212**
Achiziţii	657.615	338.762	234.094	173.642.995	174.873.466
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate (nota 16)	-	11.858.382	5.135.013	-	16.993.395
Transferuri de la imobilizări în curs	1.274.592	23.752.700	53.587.283	(78.614.575)	-
Iesiri	(1.033.017)	(1.980.807)	(4.974.239)	(16.698.276)	(24.686.339)
Iesiri active drepturi de utilizare	-	(373.586)	(138.318)	-	(511.904)
La 31 decembrie 2023	**20.057.310**	**144.495.514**	**343.660.595**	**146.096.411**	**654.309.830**
Depreciere cumulată şi pierderi din depreciere					
La 1 ianuarie 2023	**-**	**11.532.481**	**50.906.371**	**-**	**62.438.852**
Cheltuiala cu deprecierea	210.840	3.086.809	28.859.134	-	32.156.783
Cheltuiala cu deprecierea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate (nota 16)	-	5.444.095	3.843.197	-	9.287.292
Iesiri	-	(274.723)	(1.406.251)	-	(1.680.974)
La 31 decembrie 2023	**210.840**	**19.788.662**	**82.202.451**	**-**	**102.201.953**
Valoare netă contabilă					
La 31 decembrie 2023	**19.846.470**	**124.706.852**	**261.458.134**	**146.096.411**	**552.107.867**

5 Imobilizări necorporale și fond comercial

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

în lei	Relații cu clienții	Mărci comerciale	Alte imobilizări	Total imobilizări necorporale	Fond comercial
Cost					
La 1 ianuarie 2023	**6.133.926**	**3.094.411**	**4.437.207**	**13.665.544**	**8.526.391**
Achiziții	-	-	174.904	**174.904**	-
Transferuri de la imobilizări în curs	-	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2023	**6.133.926**	**3.094.411**	**4.612.111**	**13.840.448**	**8.526.391**
Amortizare cumulată şi pierderi din depreciere					
La 1 ianuarie 2023	**3.912.564**	**1.856.646**	**2.708.202**	**8.551.520**	-
Cheltuiala cu amortizarea	631.565	309.441	562.843	**1.577.957**	-
Ieșiri	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2023	**4.544.129**	**2.166.087**	**3.271.045**	**10.055.369**	-
Valoare netă contabilă					
La 31 decembrie 2023	**1.589.796**	**928.324**	**1.341.066**	**3.785.076**	**8.526.391**

Imobilizări necorporale

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

Duratele de viață ale relațiilor cu clienții recunoscute în urma achiziției Rom Paper SRL sunt cuprinse între 6 și 10 ani. Acestea sunt estimate pe baza duratei rămase de livrări către aceștia, și corelate cu rulajele generate de respectivii clienți (clienții cu ponderi mai mari în cifra de afaceri vor colabora pe o

perioadă mai îndelungată cu Rom Paper SRL decât cei cu ponderi mai mici), precum și prin raportare la duratele de viață ale mărcilor comerciale.

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

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

Fondul comercial

Fondul comercial inregistrat de catre Societate provine din achizitia societatii Giant (fuzionata cu Vrancart SA), conform prevederilor IFRS 3 si din achizitia Rom Paper SRL.

Fondul comercial aferent filialei Giant Prodimpex SRL la valoarea recunoscuta la data achizitiei este 3.380.811 lei.

Fondul comercial referitor la achiziția Rom Paper SRL a fost recunoscut la valoarea de 5.145.580 lei.

Societatea a testat pentru depreciere fondul comercial provenit din achizitia Rom Paper SRL, precum si fondul comercial in suma de 3.380.811 generat in urma fuziunii Societatii cu compania Giant, nefiind necesara inregistrarea vreunei deprecieri.

In cazul liniei de business ROM PAPER srl există o singură unitate generatoare de numerar (business-ul de producție a unor produse de hârtie).

In cazul liniei de business GIANT există o singură unitate generatoare de numerar (business-ul de producție ambalajelor din carton ondulat).

Datele de intrare utilizate pentru estimarea valorii de utilizare a activelor supuse testelelor sunt:

- **Fluxuri de numerar net** pentru fiecare dintre unitatile generatoare de numerar - aceste fluxuri (bugetul de venituri și cheltuieli) au fost previzionate de către reprezentanții Societății pentru întreaga perioadă de previziune explicită, iar pentru perpetuitate au fost estimate de către evaluator prin aplicarea ratei de creștere în perpetuitate de 3% reprezentată de inflația previzionată la lei pe termen lung de către Banca Națională a României

- **Rata de actualizare** și rata de capitalizare pentru valoarea reziduală – estimate de evaluator. Rata de actualizare a fost estimată prin costul mediu ponderat al capitalului (WACC). Pentru a-l determina s-a calculat fiecare componentă a acestuia.

- **Variația capitalului de lucru net** – estimat de evaluator în baza NFR-ului transmis de către client pentru întreaga perioadă de previziune explicită, iar pentru perpetuitate a fost aplicat procentul estimat pentru ultimul an din perioada explicită.

6 Stocuri

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Materii prime și materiale consumabile	35.180.722	41.302.574
Produse finite și mărfuri	14.589.729	15.053.053
Produse în curs de execuţie	29.725.919	25.024.905
Avansuri platite pentru stocuri	74.494	1.581.018
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(2.940.809)	(1.590.837)
Total	**76.630.055**	**81.370.713**

7 Active detinute in vederea vanzarii

Prin hotararea nr 54/ 14.12.2023 si hotararea nr 55/14.12.2023, Consiliul de Administratie al Societatii-mama a decis reclasificarea activelor din 2 locatii, ca fiind destinate spre vanzare, astfel:

- Locatia Piatra Neamt – linie de producere hartie tissue – initial, intentia a fost de relocare la Adjud, dar intrucat costurile constructiilor speciale sunt semnificative, s-a decis vanzarea activului.
- Locatia Ungheni, Mures – teren si hala de productie – centrul de productie s-a mutat la Santana de Mures, intr-un spatiu inchiriat, intrucat locatia de la Ungheni era insuficienta pentru cresterea capacitatii de productie si stocare.

Categorie active	31 decembrie 2023
LOCATIE PIATRA NEAMT	
Linie tehnologica de producere hartie tissue	16.660.015
LOCATIE UNGHENI MURES	
Teren Ungheni si infrastructura aferenta	1.474.098
Hala productie cu instalatii conexe aferente	1.030.774
Cort demontabil	560.874
TOTAL	**19.725.761**

Grupul a initiat discutii cu brokeri si potentiali cumparatori, urmand a fi obtinute oferte de cumparare in scopul analizarii acestora si alegerii in final a celei mai avantajoase optiuni de vanzare.

8 Creanțe comerciale

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Clienţi	79.866.554	110.453.842
Clienti – facturi de intocmit	(74.851)	-
Ajustări pentru deprecierea creanţelor - clienţi	(5.383.070)	(5.483.989)
Total	**74.408.633**	**104.969.853**

Ajustări pentru deprecierea creanţelor - clienţi	**31 decembrie 2023**	**31 decembrie 2022**
Sold la inceputul perioadei	5.483.989	3.713.242
Ajustari noi in perioada	1.038.758	3.439.304
Reversare ajustari in perioada	(1.139.677)	(1.668.557)
Sold la finalul perioadei	5.383.070	5.483.989

9 Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi curente la bănci și alte valori	2.789.338	3.533.059
Numerar în casierie	34.182	30.771
Total numerar și echivalente de numerar	**2.823.520**	**3.563.830**

10 Alte creanțe

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Alte creanţe în legătură cu personalul	780.294	617.735
Alte creante	1.000.856	74.690
TVA de recuperat	490.894	725.241
Furnizori-debitori	364.762	14.437.072
Alte creante in legatura cu bugetul statului	1.077.033	72.630
Subventii de primit	7.112.867	-
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(300.000)	(300.000)
Total	**10.526.706**	**15.627.368**

11 Capital social

Structura acționariatului grupului

31 decembrie 2023	**Număr acțiuni**	**Suma (lei)**	**(%)**
LION Capital SA	1.286.197.217	128.619.722	76.05
Paval Holding SRL	292.390.802	29.239.080	17.29
Alți acționari	112.628.634	11.262.863	6.66
Total	**1.691.216.653**	**169.121.665**	**100**
31 decembrie 2022	**Număr acțiuni**	**Suma (lei)**	**(%)**
SIF Banat Crișana	908.612.549	90.861.255	75.51
Paval Holding	206.554.601	20.655.460	17.16
Alți acționari	88.218.364	8.821.836	7.33
Total	**1.203.385.514**	**120.338.551**	**100**

Prin Hotărârea nr. 1 din 27.04.2023, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a decis majorarea capitalului social prin emiterea unui numar de 488.409.440 actiuni noi, cu o valoare nominala de 0,10 lei fiecare. La 13.09.2023 s-a finalizat procedura majorarii de capital social cu suma de 48.783.114 lei.

Dividende

Prin Hotărârea nr. 4 din 27.04.2023, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022, a sumei de 12.033.855 lei, respectiv un dividend brut de 0,01 lei/acțiune.

12 Rezerve

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Rezerve din reevaluare	100.969.137	103.350.319
Rezerve legale	13.646.880	13.338.707
Alte rezerve	64.601.130	58.899.290
Total rezerve	**179.217.148**	**175.588.317**

Rezervele legale

Conform cerințelor legale, se 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 2023 este de 13.646.880 lei (31 decembrie 2022: 13.338.707 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

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%)

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.

Alte rezerve

Alte rezerve includ in principal rezerve constituite pentru facilități fiscale, din profituri contabile. Acestea vor fi taxabile in viitor, la repartizare sau la schimbare destinatiei. Intrucat utilizarea lor poate fi decisa doar de catre actionari, pentru aceste rezerve nu a fost calculat impozit amanat. În cursul anului 2023 Societatea a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit, conform prevederilor Codului fiscal (art. 22). Valoarea rezervei constituite în anul 2023, aferenta profitului reinvestit, este de 5.320.851 lei (in 2022: 4.940.628 lei), soldul rezervelor la 31 decembrie 2023 fiind 64.601.130 lei (31 decembrie 2022: 58.899.291 lei).

13 Datorii comerciale

Datorii comerciale pe termen scurt	**31 decembrie 2023**	**31 decembrie 2022**
Datorii comerciale	56.604.424	69.924.347
Avansuri primite	972.849	879.735
Total	**57.577.273**	**70.804.082**

14 Alte datorii

	31 decembrie 2023	**31 decembrie 2022**
Datorii către bugetul de stat	5.688.042	6.754.930
Dividende de plătit	1.475.383	1.253.181
Alte datorii	1.314.437	779.558
Alte datorii pe termen scurt	**8.477.862**	**8.787.669**

15 Provizioane

	31 decembrie 2023	**31 decembrie 2022**
Provizioane pentru litigii	492.830	103.222
Opțiuni legate de obligațiunile emise	-	85.200
Provizioane	**492.830**	**188.422**

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 2023**	**31 decembrie 2022**
Sold la începutul perioadei	103.222	22.822
Provizioane constituite în cursul perioadei	399.469	80.400
Provizioane utilizate în cursul perioadei	9.861	-
Sold la finalul perioadei	**492.830**	**103.222**

16 Datorii leasing

	31 decembrie 2023	**31 decembrie 2022**
Datorii leasing pe termen lung	21.977.764	16.346.044
Datorii leasing pe termen lung	9.320.959	7.718.425
Total datorii leasing	**31.298.723**	**24.064.469**

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

Datorii leasing	**Clădiri și construcţii speciale**	**Echipamente şi alte mijloace fixe**	**Total**
La 1 ianuarie 2023	**13.931.887**	**10.132.583**	**24.064.469**
Intrari	11.858.382	5.410.227	17.268.609
Iesiri	(107.904)	(50.062)	(157.966)
Dobanda si diferente de curs	456.190	193.496	649.686
Plati leasing	(5.785.657)	(4.740.418)	(10.526.075)
La 31 decembrie 2023, din care:	**20.352.897**	**10.945.825**	**31.298.723**
Datorii leasing pe termen lung	15.455.909	6.521.855	21.977.764
Datori leasing pe termen scurt	4.896.989	4.423.970	9.320.959

Datorii leasing	**Clădiri și construcţii speciale**	**Echipamente şi alte mijloace fixe**	**Total**
La 1 ianuarie 2022	**16.459.711**	**7.274.568**	**23.734.279**
Intrari	2.294.550	6.265.387	8.559.937
Iesiri	(266.750)	-	(266.750)
Dobanda si diferente de curs	119.017	109.339	228.357
Plati leasing	(4.674.641)	(3.516.712)	(8.191.353)
La 31 decembrie 2022, din care:	**13.931.887**	**10.132.583**	**24.064.469**
Datorii leasing pe termen lung	9.951.220	6.394.823	16.346.043
Datori leasing pe termen scurt	3.980.667	3.737.759	7.718.425

Drepturi de utilizare	**Clădiri și construcţii speciale**	**Echipamente şi alte mijloace fixe**	**Total**
La 1 ianuarie 2022	**15.419.499**	**7.671.154**	**23.090.653**
Intrari	2.294.550	6.265.387	8.559.937
Iesiri	(4.451.374)	(3.456.080)	(7.907.454)
Amortizare	(1.419.183)	-	(1.419.183)
La 1 ianuarie 2023	**11.843.492**	**10.480.461**	**22.323.953**
Intrari	11.858.382	5.135.013	16.993.395
Iesiri	(99.522)	(35.502)	(135.024)
Amortizare	(5.444.095)	(3.843.197)	(9.287.293)
Valori nete la 31 decembrie 2023	**18.158.256**	**11.736.774**	**29.895.031**

17 Împrumuturi

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Împrumuturi bancare	131.975.836	116.786.653
Împrumuturi obligatare	-	38.164.800
Imprumuturi de la parti afiliate (Nota 30)	8.979.750	9.194.556
Total împrumuturi pe termen lung	**140.955.586**	**164.146.009**
Împrumuturi bancare	104.267.138	64.886.121
Împrumuturi obligatare	38.250.000	-
Imprumuturi de la parti afiliate (Nota 30)	145.310	3.655.170
Total împrumuturi pe termen scurt	**142.662.448**	**68.541.291**

Imprumuturi bancare *	**31 decembrie 2023**	**31 decembrie 2022**
Sold initial	181.672.774	130.008.685
Trageri	101.562.320	142.339.006
Rambursari	(47.866.389)	(90.657.661)
Diferente nete de curs valutar	874.760	(17.256)
Sold final	**236.242.974**	**181.672.774**

*Dobanzile aferente exercitiului financiar au fost integral platite pana la data bilantului.

Imprumuturi de la parti afiliate	**31 decembrie 2023**	**31 decembrie 2022**
Sold initial	12.849.726	-
Trageri	-	12.229.750
Rambursari	(3.250.000)	-
Dobanzi, valoarea neta	(474.666)	619.976
Sold final	**9.125.060**	**12.849.726**

Obligatiuni*	**31 decembrie 2023**	**31 decembrie 2022**
Sold initial	38.164.800	37.949.400
Optiune conversie	85.200	215.400
Rambursari	-	-
Sold final	**38.250.000**	**38.164.800**

*Cupoanele de plata scadente in exercitiului financiar au fost integral platite pana la data bilantului.

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

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

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

Pentru garantarea creditelor, Grupul a constituit în favoarea băncilor următoarele garanții reale mobiliare: asupra stocului de materii prime, produse finite și semifabricate, asupra soldurilor conturilor deschise la bănci, asupra drepturilor de creanțe provenind din contracte prezente și viitoare și asupra drepturilor rezultate din polițele de asigurare având ca obiect bunurile aduse în garanție. De asemenea, la 31 decembrie 2023 imobilizări corporale sunt ipotecate în favoarea băncilor.

Detalii privind imprumuturile:

Nr. crt.	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Natura	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2023 - echivalent în lei	Principalul în sold la 31.12.2022 - echivalent în lei
1	31.07.2022	EUR/RON	Variabilă	overdraft	30.07.2023	382.330	956.672
2	09.05.2018	RON	Variabilă	termen lung	20.04.2025	2.656.966	4.649.690
3	29.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2024	4.147.541	8.672.131
4	08.07.2021	RON	Variabilă	overdraft	08.07.2022	2.021.021	9.509.442
5	28.05.2021	EUR	Variabilă	termen lung	30.06.2025	23.144.515	14.253.303
6	19.08.2022	EUR	Variabilă	overdraft	19.08.2023	363.175	347.079
7	28.05.2021	EUR	Variabilă	termen lung	31.12.2031	57.443.191	22.042.764
8	03.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2023	-	1.147.143
9	18.12.2018	RON	Variabilă	termen lung	12.12.2028	2.720.074	3.264.901
10	18.08.2022	EUR/RON	Variabilă	overdraft	18.08.2023	5.871.040	3.525.677
11	27.12.2021	RON	Variabilă	termen lung	27.12.2025	2.001.528	3.002.984
12	23.08.2021	RON	Variabilă	termen lung	29.07.2026	-	8.741.319
13	21.12.2021	RON	Variabilă	termen lung	21.12.2024	5.785.900	11.571.800
14	26.09.2019	RON	Variabilă	termen lung	20.09.2026	1.692.310	2.307.694
15	29.10.2019	EUR	Fixa	termen lung	20.11.2024	489.981	1.018.905
16	14.02.2019	RON	Variabilă	termen lung	16.07.2022	162.681	1.137.831
17	06.11.2019	RON	Variabilă	termen lung	05.11.2029	2.975.564	3.480.772
18	23.10.2020	RON	Variabilă	termen lung	23.10.2025	1.736.842	2.684.210
19	18.05.2022	EUR/RON	Variabilă	overdraft	18.05.2023	16.144.165	6.030.236
20	20.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	20.12.2026	1.253.389	1.671.186
21	26.07.2022	EUR	Variabilă	termen lung	26.03.2031	11.157.072	3.685.758
22	26.07.2022	EUR	Variabilă	termen lung	30.04.2024	8.586.595	2.836.581
23	20.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	20.06.2026	20.980.715	25.039.197
24	20.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	15.06.2026	4.208.800	5.022.945
25	28.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	28.12.2027	6.367.488	2.869.492
26	27.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	27.07.2024	742.971	2.005.609
27	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	4.382.208	5.447.808
28	28.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	28.07.2023	-	1.487.978
29	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	9.431.842	11.725.338
30	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	5.173.584	6.431.620
31	12.10.2023	EUR	Variabilă	termen lung	12.10.2033	10.176.519	-
32	12.10.2033	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2024	7.238.802	-
33	26.12.2023	EUR	Variabilă	termen lung	26.12.2024	2.158.707	4.604.010
34	19.12.2023	EUR	Variabilă	termen lung	29.07.2026	6.305.591	-
35	02.06.2023	EUR	Variabilă	termen lung	15.10.2027	1.497.166	-
36	22.12.2023	EUR	Variabilă	termen lung	30.09.2033	6.267.996	-
37	21.12.2022	EUR	Variabilă	overdraft	21.12.2023	574.706	500.698
	Total					**236.242.974**	**181.672.773**

Indicatorii financiari agreati cu institutiile finantatoare se incadreaza in limitele contractuale agreate. Acolo unde a fost cazul sunt emise waivere si/sau scrisori de sustinere si mentinere a facilitatilor existente, astfel incat Societatea/Grupul beneficiaza in continuare de intreg suportul financiar al partenerilor sai bancari.

Obligațiuni

În prima parte a anului 2017, Societatea-mama 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- mama, 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 Societatea- mama 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 2023, SIF Banat-Crișana deține 96,4% din obligațiuni.

Opțiunile de rambursare și de conversie sunt recunoscute ca un singur instrument financiar derivat compus. Acest instrument financiar este evaluat separat de obligațiuni în conformitate cu IFRS 9, deoarece niciuna dintre opțiuni nu este în strânsă legătură cu contractul de obligațiuni.

Data de 15 februarie 2024 a fost al saselea termen de exercitare a dreptului de conversie a obligatiunilor in actiuni. Intrucat societatea-mama 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.

La data de 17 martie 2024 a avut loc rambursarea integrala a obligatiunilor, precum si a dobanzii aferente ultimului cupon de plata, in prezent Societatea achitandu-si integral obligatiile stipulate in Prospectul de emisiune.

18 Datorii catre angajati

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii privind salariile	3.156.129	2.829.861
Alte datorii catre angajati	3.916.728	4.816.508
Beneficii pensionare (termen lung)	444.379	440.169
Total datorii catre angajati	**7.517.236**	**8.086.538**

19 Datorii sau creanțe privind impozitul amânat

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.

31 decembrie 2023	**Datorii**	**Active**	**Net**
Imobilizări corporale	97.610.917	-	97.610.917
Active detinute in vederea vanzarii	1.765.655	-	1.765.655
Provizion stocuri	-	2.940.809	(2.940.809)
Depreciere creante	-	5.383.070	(5.383.070)
Alte creante	-	300.000	(300.000)
Alte datorii	-	3.909.876	(3.909.876)
	99.376.572	**12.300.348**	**86.842.818**
Diferențe temporare nete - cota 16%			**86.842.818**
Datorii privind impozitul pe profit amânat			**13.894.851**

31 decembrie 2022	**Datorii**	**Active**	**Net**
Imobilizări corporale	104.203.609	-	104.203.609
Provizion stocuri		1.590.837	(1.590.837)
Depreciere creante		5.483.989	(5.483.989)
Alte creante		300.000	(300.000)
Alte datorii		4.540.024	(4.540.024)
	104.203.609	**11.914.849**	**92.288.760**
Diferențe temporare nete - cota 16%			**92.288.760**
Datorii privind impozitul pe profit amânat			**14.766.201**

	31 decembrie 2023	**Mișcare**	**31 decembrie 2022**
Impozit amânat de plată			
Imobilizări corporale	(15.617.747)	1.054.831	(16.672.577)
Active detinute in vederea vanzarii	(282.505)	(282.505)	-
Impozit amânat de recuperat			
Provizion stocuri	470.529	215.996	254.534
Depreciere creante	861.291	(16.147)	877.438
Alte creante	48.000	-	48.000
Alte datorii	625.580	(100.824)	726.404
TOTAL, din care	**(13.894.851)**	**1.072.998**	**(14.766.201)**
impact in Profitul net		**319.771**	

20 Subvenții

Subvențiile clasificate ca datorii pe termen scurt reprezintă partea din subvențiile guvernamentale primite care va fi recunoscută ca venit în anul financiar viitor. Subvențiile clasificate ca datorii pe termen

lung reprezintă partea din subvențiile guvernamentale primite care vor fi recunoscute în perioade de peste 1 an.

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Ministerul Economiei și Cercetării II	2.897.518	3.619.168
Administrația fondului pentru mediu	2.254.785	2.415.837
Innovation Norway Parc 1MW	2.329.548	-
Innovation Norway 1	231.069	298.669
Innovation Norway 2	2.332.926	2.613.944
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	5.415	6.712
Agentia Națională pentru IMM	71.794	80.544
Imprumuturi nerambursabile - MINIMIS 2160	200.001	224.487
Imprumuturi nerambursabile - 5IMM/213/6/2015	321.368	361.540
Proiect reciclare cu ajutor de stat	2.939.860	3.026.512
Innovation Norway 3	914.622	914.622
Total	**14.498.907**	**13.562.034**

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

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

Subvenția primită de la Administrația Fondului pentru Mediu constă în dotări pentru Cazan ardere deșeu tehnologic și a avut o valoare inițială de 4.509.517 lei. Perioada de monitorizare a acestui proiect s-a încheiat în cursul anului 2013.

Subvenția primită de la BERD este pentru eficiență energetică și a fost în valoare de 477.767 lei. Subvenția Norway 1 se referă la extinderea centrelor de colectare, iar subvenția Norway 2 la creșterea capacității de converting în carton ondulat. Societatea-mama a solicitat și a primit pentru proiectul Norway 2 rambursări în valoare de de 3.111.923 lei la 31 decembrie 2016 reprezentând 70% din total grant. Pentru ambele proiecte cu fonduri norvegiene Societatea-mama s-a aflat in perioada de monitorizare pana in 2020, respectiv 2021.

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

21 Venituri din contractele cu clienții

	2023	2022
Venituri din vânzarea produselor finite	404.438.930	512.826.740
Venituri din vânzarea mărfurilor	73.012.205	76.558.001
Venituri din servicii prestate	22.456.620	17.398.286
Venituri din activităţi diverse	391.281	571.133
Total	**500.299.036**	**607.354.160**

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

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

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

22 Alte venituri

	2023	2022
Venituri din subvenţii pentru investiţii	1.425.485	2.084.885
Venituri din vanzari tranzactionare certificate Co2	6.146.158	7.856.024
Venituri din redevenţe, locaţii de gestiune şi chirii	630.896	410.758
Venituri din despăgubiri, amenzi şi penalităţi	337.339	37.940
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	520.492	10.019
Alte venituri din exploatare	1.188.311	3.363.916
Total	**10.248.681**	**13.763.542**

23 Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile

	2023	2022
Cheltuieli cu materiile prime	91.726.058	162.003.928
Cheltuieli cu materiale consumabile și materiale auxiliare	44.798.847	47.004.105
Cheltuieli privind combustibilii	42.424.954	43.835.282
Cheltuieli privind energia și apa	39.936.005	74.449.269
Cheltuieli privind piesele de schimb	6.592.286	4.633.122
Total	**225.478.150**	**331.925.706**

24 Cheltuieli cu serviciile prestate de terti

	2023	2022
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	5.142.822	5.564.963
Cheltuieli cu transportul bunurilor	24.488.769	25.086.996
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti	17.930.212	22.610.843
Total	**47.561.803**	**53.262.802**

25 Alte cheltuieli

	2023	2022
Cheltuieli privind comisioanele şi onorariile	1.352.600	8.027.336
Cheltuieli cu redevenţele, locaţiile de gestiune şi chiriile	1.985.994	1.898.884
Cheltuieli cu serviciile bancare şi asimilate	969.836	906.404
Cheltuieli cu primele de asigurare	2.356.773	1.863.767
Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate	3.363.075	3.755.741
Cheltuieli cu donaţiile acordate	353.431	426.479
Cheltuieli cu deplasări, detaşări şi transferări	733.501	528.294
Cheltuieli poştale şi taxe de telecomunicaţii	476.638	429.315
Cheltuieli de protocol, reclamă şi publicitate	546.632	608.275
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi şi penalităţi	78.803	254.567
Ajustări de valoare privind stocurile	602.155	995.842
Ajustări de valoare privind creanțele	2.017.321	1.455.206
Pierdere din vanzari active corporale	-	688.243
Alte cheltuieli de exploatare	3.398.114	2.339.859
Total	**18.234.873**	**17.785.814**

In totalul cheltuielilor privind comisioanele si onorariile sunt cuprinse si serviciile de audit financiar. Auditorul societatii este PricewaterhouseCoopers Audit SRL. Onorariile pentru auditul situatiilor financiare individuale si consolidate ale Vrancart SA la data de 31 decembrie 2023, intocmite in conformitate cu Ordinul MFP 2844/2016 si pentru auditul situatiilor financiare statutare ale Rom Paper SRL, Vrancart Recycling SRL si Ecorep Group SA la 31 decembrie 2023, intocmite in conformitate cu OMFP 1802/2014, este in suma de 58,610 Euro (exclusiv TVA).
Onorariile pentru alte servicii de asigurare platite auditorilor s-au ridicat la 4,000 Euro (exclusiv TVA), reprezentand onorariile achitate catre firma de audit pentru procedurile efectuate de aceasta cu privire la raportul semianual privind tranzactiile cu partile afiliate, intocmit in conformitate cu Legea 24/2017.

26 Cheltuieli cu personalul

	2023	2022
Cheltuieli cu salariile	108.391.781	91.305.860
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	2.459.626	2.036.803
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	9.202.194	6.200.246
Total	**120.053.601**	**99.542.909**

În anul 2023, numărul mediu de angajați în cadrul Grupului a fost de 1.433 (2022: 1.389).

27 Venituri și cheltuieli financiare

	2023	2022
Venituri din dobânzi	1.192.659	410.323
Venituri din diferenţe de curs valutar	198.578	-
Alte venituri financiare	139.441	147.132
Total venituri	**1.530.678**	**557.455**
Cheltuieli privind dobânzile la imprumuturi	12.166.582	11.194.034
Cheltuieli cu dobanzile de leasing	649.686	228.357
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	939.981	1.136.059
Alte cheltuieli financiare	9.021	3.069
Total cheltuieli	**13.765.270**	**12.561.519**

28 Cheltuiala cu impozitul pe profit

	2023	2022
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1.475.550	3.455.747
Corectii privind impozitul pe profit curent din anii anteriori	-	(114.893)
Cheltuieli/(venituri) din impozitul pe profit amânat	(319.771)	(726.383)
Total	**1.155.779**	**2.614.471**

	2023	2022
Pierdere / Profit înainte de impozitare	**5.915.444**	**25.676.257**
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2022: 16%)	**946.471**	**4.108.201**
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(49.308)	(211.167)
Cheltuielilor nedeductibile	6.287.602	6.466.583
Amortizării fiscale	(4.614.221)	(5.077.781)
Elemente similare veniturilor	-	9.872
Scutirilor pentru sponsorizări	(219.604)	(604.523)
Alte elemente	(71.446)	(896.973)
Profit reinvestit – credit fiscal	(1.123.715)	(832.106)
Impozitul pe profit	**1.155.779**	**2.729.364**

29 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:

	2023	2022
Profitul atribuibil acţionarilor ordinari	5.423.028	22.946.893
Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare	1.349.066.594	1.049.082.590
Rezultatul pe acţiune de bază	**0,0040**	**0,0219**

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

	2023	2022
Profitul atribuibil acţionarilor ordinari	5.423.028	22.948.967
Ajustare privind dobanda obligatiuni si efect impozit	2.841.280	2.057.618
Profitul atribuibil acţionarilor ordinari - ajustat	**8.264.308**	**25.006.585**
Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare	1.349.066.594	1.049.082.590
Actiuni potentiale din conversie obligatiuni	228.358.209	227.849.552
Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare-ajustat	**1.577.424.803**	**1.276.932.142**
Rezultatul pe acţiune diluat	**0,0052**	**0,0196**

30 Părți afiliate

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

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al societatii-mama la 31 decembrie 2023:

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

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

La 31 decembrie 2023: nu e cazul
La 31 decembrie 2022: nu e cazul

Lista persoanelor care făceau parte din Conducerea filialei Rompaper la 31 decembrie 2023:

Fedor Nicu-Ciprian	Administrator
Mihailov Sergiu	Administrator
Minea Alexandru-Lucian	Administrator

Lista persoanelor care făceau parte din Conducerea filialei Vrancart Recycling la 31 decembrie 2023:

Dumitrescu Nicolae-Paul	Administrator
Mihailov Sergiu	Administrator
Fercu Adrian	Administrator

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al filialei Ecorep Group SA la 31 decembrie 2023:

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

Tranzacții cu părți afiliate:

Parte afiliată		**Tranzacții* 2023**	**Tranzacții* 2022**	**Sold 2023**	**Sold 2022**
Biofarm S.A.	Client	290.777	412.329	46.259	91.969
Biofarm S.A.	Furnizor	1.121	796	-	-
SIF1 IMGB SA	Imprumut	1.021.976	12.229.750	9.125.060	12.229.750
LION Capital SA	Furnizor	36	118	-	-
Bucur SA	Furnizor	-	412	-	-
Ci-Co SA	Furnizor	9.351	9.076	754	1.493
BRD GSG SA	Client	-	140	-	-
Sifi Cj Logistic SA	Furnizor	137.688	129.049	5.761	908
Semtest Craiova SA	Furnizor	177.431	173.922	17.689	16.170
ARIO Bistrita	Debitor	-	-	300.000	300.000

*Nota: Valorile nu includ TVA.

Alte operațiuni:

Parte afiliată		**Tranzacții 2023**	**Tranzacții 2022**	**Sold 2023**	**Sold 2022**
LION Capital SA	plată dividende distribuite in cursul anului	9.086.125	3.816.173	-	-

Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

	2023	**2022**
Remunerația membrilor Consiliului de Administrație	4.148.718	3.756.902

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

31 Raportare pe segmente

Consiliul de Administratie monitorizeaza separat rezultatele din exploatare ale segmentelor de activitate pentru a adopta decizii cu privire la alocarea resurselor si evaluarea performantei.

Pentru anul 2023 performanta si pozitia financiara a segmentelor din cadrul Grupului Vrancart este:

	VRANCART S.A.	**VRANCART Recycling**	**Rom Paper S.R.L.**	**Altele/ Eliminari**	**Consolidat**
Total active imobilizate	451.080.223	135.180.712	55.846.486	(76.463.898)	565.643.523
Total active curente	168.049.117	2.398.165	29.513.972	9.407.170	209.368.424
TOTAL ACTIVE	**619.129.340**	**137.578.877**	**85.360.458**	**(67.056.728)**	**775.011.947**
CAPITALURI PROPRII	**363.488.801**	**28.828.565**	**22.177.582**	**(56.947.956)**	**357.543.235**
Total datorii pe termen lung	141.991.640	96.066.500	29.500.503	(76.656.040)	190.902.603
Total datorii curente	113.648.899	12.683.812	33.682.373	66.551.025	226.566.109
TOTAL DATORII	**255.640.540**	**108.750.312**	**63.182.876**	**(10.105.016)**	**417.468.712**
TOTAL CAPITALURI PROPRII ŞI DATORII	**619.129.340**	**137.578.877**	**85.360.458**	**(67.056.728)**	**775.011.947**

	VRANCART S.A.	**VRANCART Recycling**	**Rom Paper S.R.L.**	**Altele/ Eliminari**	**Consolidat**
Venituri	434.454.861	7.565.464	129.838.590	(54.903.678)	516.955.237
Variatia Stocurilor	5.074.068	(63.582)	(1.277.033)	6.515.227	10.248.680
Cost Marfuri si Materii Prime	(229.576.227)	(2.441.621)	(92.470.492)	44.936.426	(279.551.914)
Marja Bruta	**209.952.703**	**5.060.261**	**36.091.065**	**(3.452.026)**	**247.652.003**
Cheltuieli Operationale	(152.611.348)	(7.607.979)	(27.968.210)	2.337.262	(185.850.275)
EBITDA	**57.341.355**	**(2.547.718)**	**8.122.855**	**(1.114.764)**	**61.801.728**
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(39.836.284)	(446.184)	(1.708.043)	(998.460)	(42.988.971)
EBIT	**17.505.070**	**(2.993.901)**	**6.414.812**	**(2.113.224)**	**18.812.757**
Rezultat financiar	(10.828.795)	(213.799)	(1.175.162)	(16.837)	(12.234.593)
EBT	**6.676.275**	**(3.207.701)**	**5.239.650**	**(2.130.060)**	**6.578.164**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.086.157)	-	(869.673)	800.051	(1.155.779)
Profit aferent anului	**5.590.118**	**(3.207.701)**	**4.369.977**	**(1.330.009)**	**5.422.385**

32 Evenimente ulterioare datei bilanțului

In data de 09.01.2024 a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor prin care s-a aprobat ratificarea hotararii Consiliului de Administratie nr. 43/05.10.2023, cu privire la modificarea unor facilitati de creditare in relatia cu BRD-GSG, in vederea derularii proiectului cu ajutor de stat.

In data de 25.01.2024 a avut loc Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor prin care s-a aprobat majorarea capitalului social al Societatii cu suma de 31.920.075 lei, prin emisiunea de noi actiuni.

La data de 17.03.2024 a avut loc rambursarea integrala a obligatiunilor, precum si a dobanzii aferente ultimului cupon de plata, in prezent Societatea achitandu-si integral obligatiile stipulate in Prospectul de emisiune.

33 Gestionarea riscului financiar

Prezentare generală

Grupul este expus la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

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

(a) Riscul de credit

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

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

Valoarea contabilă	**31 decembrie 2023**	**31 decembrie 2022**
Creanțe comerciale și alte creanțe	74.408.633	104.969.853
Numerar și echivalente de numerar	2.823.519	3.563.830
Numerar restrictionat	-	1.881.991
Total	**77.232.152**	**110.415.674**

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

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

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

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

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

Pierderi din depreciere

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

31 decembrie 2023	**Valoare brută**	**Depreciere**
Curente şi restante între 0 şi 30 zile	50.152.599	306.084
Restanțe între 31 şi 60 zile	4.188.470	28.584
Restanțe între 61 şi 90 zile	793.844	12.719
Restanțe între 91 şi 180 zile	2.104.440	757.169
Restanțe între 181 şi 360 zile	836.593	688.810
Mai mult de 360 zile	22.015.757	3.889.704
Total	**79.791.703**	**5.383.070**

31 decembrie 2022	**Valoare brută**	**Depreciere**
Curente şi restante între 0 şi 30 zile	94.492.728	479.825
Restanțe între 31 şi 60 zile	5.339.609	19.478
Restanțe între 61 şi 90 zile	863.038	19.817
Restanțe între 91 şi 180 zile	854.236	362.405
Restanțe între 181 şi 360 zile	828.115	604.120
Mai mult de 360 zile	8.376.115	4.298.343
Total	**110.753.841**	**5.783.988**

(b) Riscul de lichiditate

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

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

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

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

31 decembrie 2023	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	245.368.034	263.365.537	103.377.103	145.152.965	14.835.470
Obligatiuni	38.250.000	38.250.000	38.250.000	-	-
Leasing financiar	31.298.723	31.298.723	9.320.959	21.977.764	-
Datorii comerciale și alte datorii	74.158.402	74.158.402	73.221.193	937.209	-
Total	**389.074.954**	**407.072.457**	**224.169.050**	**168.067.937**	**14.835.470**

În cadrul datoriilor financiare sunt incluse și împrumuturile obligatare descrise în Nota 15.

31 decembrie 2022	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	194.522.500	203.597.654	71.897.076	119.099.604	12.600.973
Obligatiuni	38.250.000	38.250.000	-	38.250.000	-
Leasing financiar	24.064.469	24.064.469	7.718.425	14.713.402	1.632.642
Datorii comerciale și alte datorii	88.546.934	88.546.934	87.918.343	628.591	-
Total	**345.383.903**	**354.459.057**	**167.533.844**	**172.691.597**	**14.233.615**

(c) Riscul de piață

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

Riscul de rată a dobânzii

(i) Profilul expunerii la risc

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

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Împrumuturi bancare	235.752.993	180.653.868
Alte imprumuturi	9.125.060	12.849.726
Împrumuturi obligatare	38.250.000	38.164.800
Datorii aferente contractelor de leasing	31.298.723	24.064.469
Total	**314.426.776**	**255.732.863**

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

O creștere a ratelor de dobândă cu 1% la data raportării ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 3.144.268 lei (2.557.329 lei la 31.12.2022). 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 preţul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau preţul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacţie normală între participanţii la piaţă la data evaluării. Instrumentele financiare care nu sunt contabilizate la valoarea justă în situația poziției financiare includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi, datorii comerciale și alte datorii. Valorile contabile ale instrumentelor financiare menționate mai sus aproximează valorile lor juste.

(d) Riscul valutar

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

Expunerea Grupului la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

31 decembrie 2023	**TOTAL**	**RON**	**EUR**	**USD**	**Alte valute**
Creanțe comerciale și alte creanțe	84.935.339	77.874.810	7.029.958	30.571	-
Numerar restrictionat	-	-	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	2.823.519	2.490.063	326.990	682	5.784
Active financiare	**87.758.858**	**80.364.873**	**7.356.948**	**31.254**	**5.784**
Împrumuturi	245.368.034	43.883.066	201.484.968	-	-
Datorii leasing	32.298.723	664.797	30.633.926	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	74.158.402	50.265.995	23.481.143	411.264	-
Datorii financiare	**350.824.955**	**94.813.653**	**255.600.037**	**411.264**	**-**
Total net active /(datorii) financiare	**(263.066.097)**	**(14.448.781)**	**(248.243.089)**	**(380.010)**	**5.784**

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

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 2023: -24.861.731 lei (31 decembrie 2022: -15.768.649 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

O depreciere cu 10 puncte procentuale a monedei EUR la 31 decembrie 2023 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 Grupul săfie supus controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

Sumele declarate Statului pentru taxe și impozite rămân deschise auditului fiscal timp de cinci ani. Autoritățile fiscale române au efectuat controale referitoare la calculul impozitelor și taxelor până la data de 31 decembrie 2020 în cazul Societății-mama si pana la data de 30 septembrie 2020 in cazul Filialei Rom Paper SRL.

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

(f) Prețul de transfer

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

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

(g) Mediul de afaceri

Conducerea nu poate previziona toate evenimentele care ar avea un impact asupra sectorului financiar din România și, în consecință, ce efecte ar avea asupra acestor situații financiare, dacă ar fi cazul. Conducerea nu poate estima în mod credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Grupului a oricărei scăderi viitoare a lichidității pieței financiare, devalorizării activelor financiare influențate de slaba lichiditate a pieței creditului și creșterii volatilității monedei și pieței acțiunilor.

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

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

(h) Adecvarea capitalului

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

Obiectivele de management al capitalului la nivel de Grup constau in:

- Asigurarea mentinerii capacitatii de continuitate a activitatii, respectiv de de a continua sa produca valoare pentru actionari si beneficii pentru celelalte parti interesate
- Mentinerea unei structuri optime de capital in scopul reducerii costului capitalului

In scopul mentinerii or ajustarii structurii capitalului, Grupul poate ajusta valoare dividendelor platite actionarilor, returna capital catre actionari, emite noi actiuni sau vinde active pentru a reduce nivelul indatorarii.
In concordanta cu practicile financiare, Grupul monitorizeaza capitalul in baza urmatorilor indicatori:

- Capitaluri Proprii Totale
- Active Totale
- Rata Capitalurilor proprii (Equity ratio) calculata ca raport intre total capitaluri proprii si total active

Pe parcursul anului 2023 rata capitalurilor proprii s-a mentinut la un nivel optim de 46%, la fel ca si nivelul inregistrat in anul 2022. Un nivel corespunzator de capitalizare este considerat a fi de peste 30%.

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Grupul nu face obiectul unor cerințe semmificative de capital impuse din exterior. Exista anumite cerinte agreate cu unele dintre bancile finantatoare in ceea ce priveste rata de capitalizare (equity ratio), care la 31.12.2023 a fost de 46% (cerinta contractuala fiind de min. 45%).