



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR 2021

Denumirea entității emitente:	VRANCART S.A.
Sediul social:	Adjud, str. Ec. Teodoroiu nr. 17, Vrancea
Numărul de telefon/fax:	0237-640.800/0237-641.720
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului:	1454846
Număr de ordine în Registrul Comerțului:	J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat:	103.168.355 lei
Capital social nevărsat:	17.194.726 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București



CUPRINS

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „VRANCART” S.A.

1.1.1. Informații generale	4
1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Societății	5
1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, import)	6
1.1.4. Evaluarea activității de vânzare	6
1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Societății	8
1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător	9
1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare	11
1.1.8. Evaluarea activității Societății privind managementul riscului	11
1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Societății	12
1.1.10. Autorizații de funcționare și certificări	13

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea Societății	14
2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților Societății	14
2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Societății	15

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA „VRANCART”

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de Societate	15
3.2. Descrierea politicii Societății cu privire la dividende	15
3.3. Descrierea oricăror activități ale Societății, de achiziționare a propriilor acțiuni	16
3.4. În cazul în care Societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale	16
3.5. În cazul în care societatea a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care aceasta își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare	16



4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII „VRANCART”	
4.1. Administratorii Societății	16
4.2. Conducerea executivă a Societății	17
4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative	17
5. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	
5.1. Conformarea la Codul de guvernanță corporativă al BVB	18
5.2. Conducerea Societății	19
5.3. Respectarea drepturilor acționarilor	19
5.4. Transparența în comunicare	20
5.5. Raportare financiară	20
5.6. Controlul intern și administrarea riscului	20
5.7. Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate	21
5.8. Regimul informației corporative	21
5.9. Responsabilitatea socială	21
5.10. Declarația nefinanciara	22
6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ	
6.1. Situația poziției financiare	23
6.2. Situația rezultatului global	24
6.3. Situația fluxurilor de trezorerie	25
7. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR	26





1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „VRANCART” S.A.

1.1.1. Informații generale

„VRANCART” a fost înființată conform Legii 15/1990 în anul 1991, ca societate pe acțiuni cu personalitate juridică.

Prezentare generală

Denumire societate comercială	„VRANCART”
Tip societate	Societate pe acțiuni
Adresa	Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17 Adjud, Jud. Vrancea, 625100
Telefon / Fax	0237.640.800 / 0237.641.720
Număr înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	J39/239/1991
Cod Unic de Înregistrare	1454846
Cod de Identificare Fiscală	RO1454846
Capital social varsat	103.168.355 lei
Capital social nevarsat	17.194.726 lei
Valoarea nominală a acțiunilor	0,10 lei/acțiune
Număr de acțiuni	1.031.683.547

Societatea are sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea, având puncte de lucru deschise în localitățile: București, Calimanești (jud. Valcea), Ungheni (jud. Mures), și puncte de colectare în: București, Iași, Focșani, Bacău, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Cluj, Baia Mare, Craiova, Târgu Mureș, Braila, Călimanești și Piatra Neamt.

Obiectul principal de activitate al „VRANCART” SA (cod CAEN 1721) 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.

De asemenea prin intermediul rețelei de colectare, societatea își colectează materia primă (deseu de hartie și carton), precum și alte deseuri reciclabile care sunt valorificate către alți parteneri.

Pe lângă activitățile enumerate mai sus „VRANCART” SA desfășoară și activități de susținere a activităților de bază (activități suport): producție de utilități (apă industrială, apă tratată pentru cazane termice, abur tehnologic, epurare ape uzate), întreținere mecanică și electrică, transporturi (în interiorul firmei și către clienți) și altele.

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



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

Elemente de evaluare generală:

a) rezultat brut contabil		11.537 mii lei
b) cifra de afaceri		387.017 mii lei
c) costuri operationale		386.796mii lei
d) lichiditate la sfârșitul anului		1.537 mii lei
e) % din piață deținută (estimari interne)		
<u>Anul 2021</u>	Hârtii igienico-sanitare	- 10 %
	Hârtie pentru carton	- 16 %
	Carton ondulat	- 17 %

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Societății

Activitățile producției de bază a „VRANCART” sunt organizate în trei linii de afaceri distincte gestionate pe bază de bugete proprii, părți componente ale bugetului general al firmei, care realizează produse pentru trei piețe distincte, și anume:

- piața hârtiilor pentru fabricarea cartonului ondulat;
- piața cartonului ondulat și ambalajelor din carton ondulat;
- piața hârtiilor igienico-sanitare.

Evoluția producțiilor societății pe linii de afaceri este prezentată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2021	2020	2019
Fabrica de hârtie pentru carton	to	88.255	75.592	88.941
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	to	69.627	60.292	62.563
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	to	20.164	17.416	18.131

Ponderea fiecărei categorii de produse în totalul cifrei de afaceri ale societății în ultimii 3 ani este redată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2021	2020	2019
Fabrica de hârtie pentru carton	%	12%	12%	11%
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	%	65%	66%	65%
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	%	17%	15%	18%
Alte activitati	%	6%	7%	6%



Investițiile realizate în anul 2021, pe grupe de mijloace fixe au fost:

Investiții realizate	Valoare (Lei)
Clădiri și amenajări de clădiri	1.652.220
Echipamente tehnologice	14.477.509
Aparate și instalații de lucru	482.517
Mijloace de transport și alte mijloace fixe	1.395.707
Imobilizari necorporale	380.356
TOTAL	18.388.309

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principala materie primă a fabricilor de hârtii din „VRANCART” este maculatura. Aceasta este achiziționată prin intermediul centrelor de colectare proprii sau direct de la generatori.

Evoluția colectării de maculatură în ultimii 3 ani este prezentată mai jos:

Achiziții maculatură	UM	2021	2020	2019
Achiziții prin centrele de colectare	to	82.484	81.497	90.390
	% în total	57%	66%	65%
Achiziții directe (Adjud)	to	62.100	41.333	48.353
	% în total	43%	34%	35%
Total achiziții	To	144.584	122.830	138.743
	%	100%	100%	100%

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Evoluția livrărilor produselor „VRANCART” pe fiecare segment de piață în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2021	2020	2019
Fabrica de hârtie pentru carton	to	23.384	22.538	19.137
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	to	69.243	60.363	62.759
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	to	18.822	17.037	18.469

Situația concurenței

Pe fiecare segment de piață sunt prezenți mai mulți fabricanți cu produse similare cu cele realizate la „VRANCART”.

A. Pe piața hârtiei pentru carton ondulat din România au activat în anul 2021 patru competitori. Capacitățile de producție ale instalațiilor de fabricare a hârtiei pe baza declarațiilor publice ale producătorilor, sunt:



Producător	Capacitatea de producție anuală (to/an)
Ambro Suceava (Grupul Rossmann)	155.000
DS Smith, Zărnești	200.000
Vrancart Adjud	100.000
Romwelle ("CCH"), Turnu Severin	80.000
Total	535.000

Toate fabricile folosesc ca materie primă pentru producerea hârtiei deșeuri de carton ondulat (maculatură) cu excepția Romwelle care utilizează ca materie primă și celuloza, iar produsele obținute sunt relativ similare din punct de vedere al caracteristicilor și a calității.

Majoritatea producătorilor de hârtie dețin și fabrici de carton ondulat și ambalaje din carton ondulat, astfel încât cea mai mare parte din producția proprie de hârtie realizată este destinată consumului propriu.

Evoluția cotelor de piață la Hârtii pentru carton ondulat

Producători	2021	2020	2019
Vrancart Adjud	16%	16%	17%
Alți producători	84%	84%	83%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimari VRANCART

B. Pe piața cartonului ondulat și a ambalajelor din carton ondulat au fost prezenți în anul 2021 un număr de 9 competitori, din care cinci au câte 2 fabrici (Vrancart, Dunapack, DS Smith, Rossmann și Rondocarton).

Piața de carton ondulat este o **pieță regională** din cauza costurilor mari de transport pe distanțe lungi. Este o piață **puternic concurențială**, iar în România **orientarea consumatorilor este către produse cu prețuri mici și calitate medie**.

Capacitatea de producție estimată a celor 15 fabrici de carton ondulat este de peste 750 mii tone anual. Consumul anului 2021 s-a ridicat la 456 mii tone, (61% din totalul capacităților de producție) înregistrând o creștere de aprox. 18% în tone față de anul anterior.

Producători de carton ondulat în anul 2021 în România:

Nr crt	Denumire producător	Capacitate de producție (to/an) Estimare VNC
1	Rondocarton (2 Fabrici)	160,000
2	Rossmann (2 Fabrici)	120,000
3	Vrancart (2 Fabrici)	120,000
4	Dunapack (2 fabrici)	120,000
5	DS Smith Group (2 Fabrici)	80,000
6	VPK Salonta	60,000
8	Thimm Sura Mica	60,000
9	Europa Expres Iași	30,000
	TOTAL	750.000

Sursa: Estimari VRANCART



Evoluția cotelor de piață la Carton ondulat și ambalaje din carton ondulat:

Producători	2021	2020	2019
Vrancart Adjud	17%	15%	17%
Alti producatori	83%	85%	83%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimari VRANCART

C. Pe piața hârtiilor igienico-sanitare, cu o cotă de piață de 10% în anul 2021 (cotă care ia în calcul doar producția internă), „VRANCART” rămâne unul din fabricanții importanți de hârtii igienico-sanitare din România.

Spre deosebire de ceilalți competitori Vrancart produce hârtie igienică doar din maculatura fiind cel mare producător de pe piață, cantități reduse fiind produse și de către Comceh Călărași.

În cursul anului 2019 unul dintre producătorii importanți, Petrocart Piatra Neamț a intrat în insolvență și a oprit producția de hârtii igienico-sanitare.

La finalul anului 2020 Vrancart a achiziționat, prin licitație, mașina de fabricat hârtii igienico-sanitare de la Petrocart, aceasta urmând a fi pusă în funcțiune în anul 2022.

De asemenea în perioada următoare vor apărea pe piață noi capacități de producție. MG TEC Industry Dej va construi cu ajutor de stat o fabrică nouă de produse igienico – sanitare de larg consum, în care va investi peste 80 milioane de euro, în două linii noi de producție. Echipamentele vor fi puse în funcțiune până în anul 2022 (Sursa: <https://www.tissueworldmagazine.com>).

Evoluția cotelor de piață la Hârtii igienico-sanitare

Producători	2021	2020	2019
Vrancart Adjud	10%	9%	11%
Alti producatori	90%	91%	89%
Total	100%	100%	100%

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Societății

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;

Numărul mediu de personal în 2021 a fost de 1098 salariați dintre care:

- 159 studii superioare
- 472 studii medii
- 311 școli profesionale
- 156 școală generală

Din totalul angajaților, 195 sunt membri de sindicat (în cadrul firmei există un singur sindicat).

Indicele fluctuației forței de muncă pe parcursul anului 2021 a fost de 26% (număr de salariați plecați/număr mediu personal x100).



b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

- i. Nu au existat raporturi conflictuale între managementul societății și angajați.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător. Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

VRANCART S.A. are implementat un sistem de management integrat calitate-mediu-sănătate și securitatea muncii, recertificat în august 2021 de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța București.

Impactul activității societății asupra mediului, este urmărit permanent prin implementarea Sistemului de Management de Mediu și implicit prin respectarea legislației în vigoare și **AUTORIZAȚIA INTEGRATĂ DE MEDIU nr.1/18.03.2015 revizuită în 14.04.2020**. Conform legislației în vigoare, **AUTORIZAȚIA INTEGRATĂ DE MEDIU** este valabilă numai cu viza anuală.

În cazul apariției de modificări ale condițiilor de funcționare (ex. extinderi de capacități de producție, investiții de modernizare a fluxurilor tehnologice), conform legislației în vigoare, se solicită revizuirea autorizației integrate de mediu. Acesta a fost și obiectul reviziei autorizației integrate de mediu emise în 14.04.2020.

FACTORUL DE MEDIU: AER

Din activitatea VRANCART S.A. rezultă:

- emisii de aer cald (după ce aerul umed de la uscarea hârtiei este trecut prin hote de absorbție), care sunt evacuate prin coșuri de evacuare la înălțime.
- emisii din gazele de ardere de la cazanele generatoare de abur tehnologic (Bosch și CTAT – rezervă caldă), 3 generatoare de abur tehnologic și instalație coincinerare deșeuri de fabricație, care sunt eliminate prin coșuri la înălțime.
- emisii rezultate din procesele de fabricație – emisii difuzate de pulberi datorate manipulării materialelor auxiliare solide și a prelucrării hârtiei igienice.
- zgomot rezultat de la funcționarea instalațiilor de ardere și producție.

Referitor emisii de gaze cu efect de sera, conform Ordin 1256/12.06.2020, pe data de 06.07.2021 a fost emisă Autorizația de emisii de gaze cu efect de seră nr. 145, pentru perioada 2021 - 2030. S-a obținut alocarea de certificate de emisii CO₂ cu titlul gratuit, pentru perioada 2021-2025, denumită “etapa IV”.

Conform cerințelor Autorizației Integrate de Mediu s-au efectuat:

- determinări pentru mediul ambiental, în halele de producție, efectuate de către DSP Vrancea
- determinări ale nivelului de zgomot la limita incintei, efectuate de către ICEMENERG București (laborator acreditat ISO 17025).

Rezultatele au demonstrat că valorile măsurate se situează sub limitele maxime admise, așa cum sunt stabilite de legislația în domeniu aplicabilă.

Pe parcursul anului 2021 s-au efectuat măsurători pentru poluanții emiși de către sursele fixe, conform Autorizației Integrate de Mediu, cu ICEMENERG București (laborator acreditat ISO 17025); rezultatele s-au încadrat sub limitele maxime admise, impuse prin autorizația menționată.



Consideram că activitatea VRANCART prezintă **impact nesemnificativ asupra factorului de mediu aer**, iar nivelul emisiilor în aer se încadrează în:

- H.G. nr. 1218/2006 completata de HG nr 1/2012 și H.G. nr. 355/2007 privind stabilirea cerințelor minime de securitate și sănătate în muncă pentru asigurarea protecției lucrătorilor împotriva riscurilor legate de prezența agenților chimici
- H.G. nr. 493/2006 privind cerințele minime de securitate și sănătate referitoare la expunerea lucrătorilor la riscurile generate de zgomot
- HG nr 1091/2006 privind cerințele minime de securitate și sănătate pentru locul de muncă.
- HG nr 1048/2006 privind cerințele minime de securitate și sănătate pentru utilizarea de către lucrători a echipamentelor individuale de protecție la locul de munca.
- Ordinul 462/1993 al MAPPM pentru aprobarea condițiilor tehnice privind protecția atmosferei și Normele metodologice privind determinarea emisiilor de poluanți atmosferici produși de surse staționare.
- Legea nr. 104/2011 privind calitatea aerului înconjurător, modificată și completată de HG nr. 336/2015 și HG nr. 806/2016.
- Legea 278/2013 privind emisiile industriale, modificată și completată de OUG nr. 101/2017.

FACTORUL DE MEDIU: APĂ

VRANCART S.A., deține “**Autorizația de Gospodărire Ape nr. 1/04.02.2008**”, revizuită la data de **04.11.2013 cu valabilitate 04.02.2017**. În iunie 2017 Autorizația de Gospodărire Ape a fost reînnoită cu nr. 160/17.07.2017, cu valabilitate 17.07.2022.

Pe parcursul anului 2020 apele uzate care s-au evacuat din stația de epurare VRANCART în râul Siret s-au încadrat în limitele impuse prin Autorizația de Gospodărire Ape, revizuită, conform monitorizărilor curente și a determinărilor efectuate de către ALS GLOBAL Ltd, Ploiești (laborator acreditat ISO 17025).

Annual se revizuieste “Planul de Prevenire și Combatere a Poluării Accidentale” în conformitate cu Ordinul nr. 278/1997 al MAPPM prin care se aprobă Metodologia – cadru de elaborare a planurilor de prevenire și combatere a poluării accidentale, care se transmite la SGA Vrancea și ABA Bacău.

FACTORUL DE MEDIU: SOL

Cum una din sursele de poluare a solului o reprezinta gestionarea defectuoasa a deșeurilor, in cadrul sistemului de management de mediu au fost stabilite reguli clare pentru asigurarea conformității cu prevederile legale privind deșeurile.

Deșeurile de fabricație și nămolul de la stația de epurare sunt depozitate în depozitul temporar și coincinerate în instalația proprie. Aburul tehnologic rezultat este utilizat la deshidratarea nămolului în vederea eficientizării arderii acestuia.

Cenușa rezultată de la coincinerarea deșeurilor tehnologice proprii este un deșeu nepericulos. De la punerea în funcțiune a cazanului de coincinerare deșeurilor, din anul 2008, cenușa rezultată a fost depozitată în mai multe bazine betonate. Obligatorietatea amenajării corespunzătoare cât și a închiderii finale, este conform prevederilor Ord. 757/2004.



Conform cerințelor de protecție a solului din “Autorizația Integrată de Mediu” s-au efectuat în luna octombrie 2021 determinări ale concentrațiilor poluanților de către ALS GLOBAL Ltd Ploiești (laborator acreditat ISO 17025). Rezultatele au demonstrat că valorile măsurate se situează sub limitele maxim admise.

S-au efectuat controale de la Garda de Mediu Vrancea, Agenția de Protecția Mediului Vrancea și Sistemul de Gospodărire al Apelor Vrancea. Constatările au fost consemnate în procesele verbale de control – nu au fost semnalate depășiri ale limitelor impuse prin actele de reglementare pentru indicatorii de calitate ai apei epurate, conform celor prezentate la **Factorul de mediu : Apă**, fără încălcări ale legislației în vigoare.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Societatea participa în calitate de partener la diverse proiecte de cercetare-dezvoltare. În cursul anului 2019, Universitatea tehnică "Gheorghe Asachi" din Iași a depus un proiect pentru finanțare în cadrul Programului: PN-III-CERC-CO-PED-2016 cu titlul „Novel materials with optical properties for anti-counterfeiting paper” (OptiPaper). Obiectivul proiectului constă în realizarea unor hârtii pentru fabricarea banilor, astfel încât să nu fie posibilă falsificarea acestora și să se deruleze pe o perioadă de 2 ani. Proiectul a fost aprobat în luna noiembrie 2020, perioada de implementare fiind 2020-2022. Valoarea proiectului se ridică la suma de 600.000 lei, cu finanțare de la bugetul de stat.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piață.

Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către partenerii săi. Expunerea maximă la riscul de credit a fost:

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

Societatea acoperă riscul de credit prin elaborarea și implementarea unor politici de credit relevante (ex. fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard de plată și de livrare ale Societății; pentru fiecare client în parte sunt



stabilite limite de vânzări), clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Societate pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans.

Riscul de lichiditate - Societatea se asigură că dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operaționale. Tabelul următor prezintă scadențele contractuale reziduale ale datoriilor financiare la finalul perioadei de raportare, inclusiv plățile estimate de dobândă:

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

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

*Din totalul împrumuturilor bancare de 25 milioane lei la 31.12.2021 (respectiv 33 milioane lei la 31.12.2020) un procent de 24% la 2021 (35% la 2020) reprezintă linii de credit care sunt reînnoite anual. Societatea consideră că va fi în măsură să reînnoiască aceste facilități și în perioada următoare.

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

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

Riscul de piață. Obiectivul gestionării acestui risc este acela de a menține expunerile privind cursul de schimb valutar, rata dobânzii și prețul instrumentelor de capitaluri proprii în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Societății

În anul 2022 Societatea va continua procesul de dezvoltare prin realizarea unor investiții de anvergură care vor duce la eficientizarea și creșterea capacității de producție precum și la diversificarea portofoliului de produse. Deși realizarea acestora va presupune eforturi investiționale semnificative precum și întreruperi ale fluxului de producție (pentru înlocuirea / modernizarea echipamentelor) Societatea se așteaptă ca rezultatele sale să fie la același nivel cu anul precedent.



1.1.10. Autorizații de funcționare și certificări

VRANCART” a implementat în anii anteriori un sistem integrat de Management de Calitate – Mediu – Sănătate și Securitatea Muncii, certificat de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța București. Certificarea ISO ia în considerare multiple dimensiuni ale activității companiei, de la siguranța mediului, la protecția și siguranța personalului, la disponibilitatea tehnică a utilajelor și instalațiilor implicate în procesele de producție și demonstrează interesul managementului pentru îmbunătățirea continuă a situației de mediu, sănătate și siguranța a companiei.

Ciclurile de valabilitate pentru certificate sunt de trei ani, cu audituri de supraveghere anuale, în vederea verificării conformității cu cerințele standardelor ISO.

În anul 2020, a avut loc tranziția sistemului de management, existent și certificat în cadrul VRANCART S.A., la cerințele standardului ISO 45001:2018 -referitor la sănătate și securitate ocupatională, precum și integrarea acestuia cu sistemele de management calitate și mediu, recertificarea sistemelor de management ISO.

În luna august 2021, a avut loc auditul de recertificare a celor trei sisteme de management ISO: calitate, mediu, sănătatea și securitatea muncii, datorită expirării perioadei de valabilitate, de trei ani. Pe parcursul auditului s-a constatat că procesele sunt bineținute sub control. Sistemul prezintă un bun nivel de conformitate cu standardele de referință, drept pentru care s-a obținut recertificarea. Valabilitatea pentru certificatele sistemelor de management ISO este:

- a) Certificatul de aprobare a Sistemului pentru Managementul Calității nr. 10385683/19.08.2021, conform SR EN ISO 9001: 2015 - valabil 13.09.2024;
- b) Certificatul de aprobare a Sistemului pentru Managementul Mediului nr. 10385687/19.08.2021, conform SR EN ISO 14001:2015 - valabil 13.09.2024;
- c) Certificatul de aprobare a sistemului de management Sănătatea și Securitatea Muncii nr. 10385685/19.08.2021, conform SR EN ISO 45001:2018 - valabil 13.09.2024.

VRANCART S.A. deține din 2014 și certificarea Sistemului de Management al Lanțului de custodie FSC pentru recuperarea, prelucrarea și livrarea de produse obținute din materiale reciclate, mixt și pur conform standardelor FSC-STD-40-004/ FSC-STD-40-007. Certificatul este emis de firma TUV SUD, cu valabilitate 14.10.2019 revizuit în data de 15.10.2019 cu valabilitate 14.10.2024 și supraveghere anuală.

La auditul anual din 2021 s-a constatat un bun nivel de conformare la standardele alese ca model de referință.

„VRANCART” funcționează în conformitate cu prevederile:

- **AUTORIZAȚIE INTEGRATĂ DE MEDIU nr.1/18.03.2015, revizuită 14.04.2020**, valabilă cu viză anuală.
- **AUTORIZAȚIE DE GOSPODĂRIRE A APELOR nr.1/04.02.2008**, revizuită în data de 04.11.2013, cu valabilitate 04.11.2017. În anul 2015 a fost revizuită cu nr. 190/28.07.2015.

În luna iunie 2017 Autorizația de Gospodărire Ape a fost reînnoită cu nr. 160/17.07.2017, cu valabilitate 17.07.2022, valoarea indicatorilor rămânând în conformitate cu NTPA 001/2005.

Obiectivele generale ale sistemelor de management ISO și FSC au fost incluse în politicile privind calitatea, mediul, sănătatea și securitatea muncii. Pentru atingerea obiectivelor generale s-au stabilit obiective specifice de proces.

Pe site-ul www.vrancart.ro se găsesc certificatele ISO, FSC și politicile aferente.



2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea Societății

Sediul central al "Vrancart" SA Adjud este amplasat în municipiul Adjud, județul Vrancea unde funcționează următoarele capacități de producție:

- a) *Mașina de fabricat carton ondulat*, având capacitatea existentă de producție de 80.000 tone/an;
- b) *Mașina de fabricat hârtii pentru carton ondulat*, cu o capacitate de producție de 100.000 tone/an, în condițiile funcționării cu 100% maculatură ca materie primă;
- c) *Mașina de fabricat hârtie igienico-sanitară*, cu o capacitate de producție de 25.500 tone/an;

Terenurile, construcțiile și echipamentele sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere. Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ, cu excepția echipamentelor pentru care valoarea justă a fost determinată pe baza costului de înlocuire.

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

Societatea are puncte de producție în localitatea – Jiblea, jud. Valcea unde funcționează o mașină de carton și utilaje de transformare (producție cutii), precum și în Ungheni, jud. Mureș, unde există o secție de transformare carton ondulat (producție cutii).

2.2. Descrierea și analiza gradului de uzură al proprietăților Societății

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

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

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

Starea tehnică a instalațiilor productive este menținută prin efectuarea de lucrări de mentenanță predictivă și curentă.

Gradul de uzură scriptică la 31.12.2021 este următorul:



(toate valorile sunt exprimate in mii lei)

Grad de uzură	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare și depreciere	Uzură
Clădiri și construcții speciale	79.537	21.892	28%
Echipeamente și alte mijloace fixe	375.355	207.581	55%

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Societății

O parte din imobilizările corporale ale Societății sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 150.074 mii lei la 31.12.2021 (31.12.2020: 161.456 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 88 mii lei la 31.12.2021 (31.12.2020: 102 mii lei).

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de Societate

Acțiunile "VRANCART" SA sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005.

Structura acționariatului la data de 31.12.2021 este următoarea:

- SIF Banat-Crișana - 75,06 %
- Paval Holding - 17,10%
- Persoane juridice - 3,02 %
- Persoane fizice - 4,82 %

3.2. Descrierea politicii Societății cu privire la dividende.

Politica Societății cu privire la dividende este stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Prin Hotărârea nr. 4 din 27.04.2021 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuția de dividende, din profitul net aferent exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020, a sumei de 10.007.331 lei, respectiv un dividend brut de 0,0097 lei/actiune.

Anul	Profit net	Rezerva legală	Dividende	Fond de dezvoltare*	Acoperirea pierderii	Alte destinații
2019	22.892.856	1.224.900	11.967.530	9.700.426	-	-
2020	18.533.610	1.038.331	10.007.331	6.307.703	-	1.180.245
2021	9.868.525	576.826	**	1.444.268	-	**

* Aceste sume reprezintă facilități fiscale de care a beneficiat Societatea din scutirea pe impozitul aferent profitului reinvestit (art.22 Codul fiscal aplicabil).

** Repartizarea profitului societății pentru anul 2021 este în competența Adunării Generale Ordinară a Acționarilor și se va stabili în ședința din aprilie 2022.



3.3. Descrierea oricăror activități ale societății de achiziționare a propriilor acțiuni.

De la înființarea sa „VRANCART” S.A. Adjud nu a achiziționat și nu a deținut nici un moment acțiuni proprii.

3.4. În cazul în care societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

În ianuarie 2017 a fost achiziționată societatea **Rom Paper SRL, Brasov (Filiala 1)**. Contractul de achiziție a prevăzut achiziția în trei transe respectiv 70% (ianuarie 2017), 15% (iunie 2017) și respectiv 15% (iunie 2018). Contractul de achiziție a fost finalizat, astfel ca la data de 31 decembrie 2021 Vrancart deține 100% din părțile sociale. Activitatea principală a societății o reprezintă producția și comercializarea de produse din hârtii igienico-sanitare.

Vrancart Recycling SRL (Filiala 2) a fost înființată în anul 2020, în luna august, și este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Activitatea principală a acestei filiale este tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase. Firma este la început de activitate și are un număr de 45 angajați finalul anului 2021. La data de 31 decembrie 2021 Societatea-mama deține 100% din părțile sociale.

Ecorep Group SA (Filiala 3) a fost înființată în anul 2020, în luna noiembrie, și este o firmă privată cu capital românesc. Activitatea principală a acestei filiale este prestarea de servicii referitoare la implementarea obligațiilor privind răspunderea extinsă a producătorului pentru tinte de mediu. Firma este la început de activitate. Numărul de angajați existenți la finele anului 2021 este de 19 angajați. La data de 31 decembrie 2021 Societatea-mama deține 99,6% din părțile sociale.

3.5. În cazul în care societatea a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

În anul 2017 societatea „VRANCART” S.A. Adjud a emis obligațiuni convertibile în acțiuni. Prin Decizia nr 156/01.02.2017 Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat Prospectul de emisiune obligațiuni în valoare de 38.250.000 lei, cu dobânda Robor 3m+2%, maturitate 7 ani. În data de 13 martie 2017 s-a finalizat procesul de emisie prin subscrierea în proporție de 100% a obligațiunilor emise.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

4.1. Administratorii societății

a) Prezentarea listei administratorilor societății și a următoarelor informații pentru fiecare administrator (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție) la 31.12.2021:

1. Ciucioi Ionel-Marian - 44 ani, economist,
Președinte al Consiliului de Administrație și Director General, de 8 ani
2. Drăgoi Bogdan Alexandru - 42 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație, de 6 ani
3. Mihailov Sergiu - 42 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, de 4 ani
4. Fercu Adrian - 45 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” din data de 28 aprilie 2020
5. El Lakis Rachid - 25 ani, economist,
Membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” din data de 27 aprilie 2021.



b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății;

Participarea administratorilor la capitalul societății la 31.12.2020:

- | | |
|----------------------------|-------------|
| 1. Ciucioi Ionel-Marian | - o actiuni |
| 2. Drăgoi Bogdan Alexandru | - o acțiuni |
| 3. Mihailov Sergiu | - o acțiuni |
| 4. Fercu Adrian | - o actiuni |
| 5. El Lakis Rachid | - o actiuni |

d) Politica de remunerare

Societatea „VRANCART” SA a publicat un raport separat cu privire la politica de remunerare, în conformitate cu prevederile articolului 107 din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare. Raportul separat cuprinzând politica de remunerare este pus la dispoziția publicului, în mod gratuit, pe site-ul Societății www.vrancart.ro, pentru perioada prevăzută de lege, fiind actualizat ori de câte ori intervin modificări.

e) lista persoanelor afiliate Societății

Părțile se consideră afiliate în cazul în care una din părți are posibilitatea de a controla în mod direct sau indirect, sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte prin deținere sau în baza unor drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, așa cum sunt definite în IAS 24 “Prezentarea informațiilor privind părțile 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.

4.2. Conducerea executivă a societății

a) Conducerea executivă a "Vrancart" S.A. la 31.12.2021 a fost asigurată de către Ciucioi Ionel-Marian, în calitate de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive.

- Nu este cazul.

c) Participarea membrilor de conducere a societății la capitalul social.

- Nici unul dintre membrii de conducere ai VRANCART nu deține acțiuni.

4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative

Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul



emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

- Nu este cazul.

5. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

5.1. Conformarea la Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București (CGC)

Consiliul de Administrație a decis conformarea voluntară la Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București (CGC), decizie ratificată de Adunarea Generală a Acționarilor din 10 august 2011, ocazie cu care a fost aprobat și Regulamentul de Guvernanță Corporativă a societății „VRANCART” S.A.

Societatea „VRANCART” S.A. în calitate de emitent cotate la categoria Standard BVB, are în vedere respectarea principiilor de guvernanță corporativă din Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București. Acțiunile „VRANCART” S.A. sunt înscrise și se tranzacționează, din 15.07.2005, la cota Bursei de Valori București, categoria Standard, având simbolul VNC.

Activitatea de ținere a registrului acționarilor a fost și este realizată de către „Depozitarul Central” S.A. conform contractului nr. 7270/07.03.2017.

La nivelul societății există documente și reguli specifice guvernanței corporative care se regăsesc în „Actul constitutiv” al societății, Regulamentul de Organizare și Funcționare (R.O.F.), regulamente și decizii interne, în care sunt descrise funcțiile, competențele și responsabilitățile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive.

Pe website-ul societății, respectiv www.vrancart.ro sunt diseminate informații cu privire la politica de guvernanță corporativă ale „VRANCART”:

- Lista membrilor Consiliului de Administrație și ai membrilor conducerii executive,
- Actul constitutiv actualizat.

În luna septembrie 2015 a fost adoptat noul Cod de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București care înlocuiește vechiul cod, fiind un set de principii și recomandări pentru societățile admise la tranzacționare, în scopul de a crea o piață de capital atractivă la nivel internațional, cod la care a aderat și societatea noastră. Cu toate că noul cod nu mai prevede expres existența declarației „Aplici sau Explici”, acest mecanism se menține, deoarece este un element care întărește încrederea acționarilor și stakeholderilor în emitenți, mecanism prin care se transmit în piața de capital informații clare, exacte și actuale despre respectarea regulilor de guvernanță corporativă de către societățile listate.

Noul Cod de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București cuprinde 34 de recomandări de îndeplinit structurate pe 4 secțiuni, din care, societatea noastră îndeplinește 24 de prevederi. Referitor la prevederile pe care societatea noastră nu le îndeplinește, total sau parțial, conducerea societății a făcut demersurile necesare în vederea îndeplinirii tuturor recomandărilor, progresele ulterioare înregistrate de societate în privința conformării cu noul C.G.C. urmând a fi raportate către piața de capital.



5.2. Conducerea societății

Consiliul de Administrație

Societatea „VRANCART” SA este administrată de un consiliu de administrație (CA) format din 5 membri, aleși de Adunarea Generală a Acționarilor pentru o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Consiliul de Administrație are competențe decizionale privind administrarea societății în intervalul cuprins între adunările generale, cu excepția deciziilor pe care legea sau Actul Constitutiv al societății le prevăd exclusiv pentru Adunarea Generală a Acționarilor.

Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un președinte. Președintele îndeplinește și funcția de Director General și conducător efectiv al societății.

În actualul mandat al Consiliului de Administrație, ales de Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2018, Adunarea Generală a Acționarilor din 28.04.2020 și Adunarea Generală a Acționarilor din 28.04.2021 structura Consiliului de Administrație asigură un echilibru între membrii executivi și ne-executivi, raportul fiind 1/5. Alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin votul acționarilor în Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2018, 28.04.2020 și 27.04.2021, a avut la bază o procedură transparentă, prin aducerea la cunoștința publică a conținutului dosarului de candidatură și a criteriilor pentru îndeplinirea calității de administrator la o societate comercială. Mandatul membrilor Consiliului de Administrație este de 4 ani, conform prevederilor statutare.

Conform prevederilor Legii 31/1990, anual, Adunarea Generală a Acționarilor aprobă politica de remunerare pentru administratori și membrii conducerii executive. Conform prevederilor statutare, Consiliul de Administrație se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității societății.

Societatea „VRANCART” SA respectă regulile referitoare la comportamentul și obligațiile de raportare a tranzacțiilor cu acțiunile emise de societate efectuate în cont propriu de către administratori și alte persoane fizice implicate, aceste reguli fiind respectate de către cei în cauză, în conformitate cu regulamentele A.S.F., regulile specifice propriu-zise se regăsesc în Regulamentul de Guvernanță Corporativă al „VRANCART” care a intrat în vigoare în cursul anului 2011.

Este actualizată permanent lista persoanelor cu acces la informații privilegiate, situație transmisă către A.S.F. Obligația de notificare a tranzacțiilor efectuate de către persoanele inițiate este atât personală cât și a intermediarilor, iar informația este diseminată prin intermediul website-ului Bursei de Valori București.

Activitatea Consiliului de Administrație în anul 2021

În cursul anului 2021 Consiliul de Administrație al „VRANCART” S.A. s-a întrunit de 18 ori conform prevederilor statutare, prezența administratorilor la ședințe fiind în conformitate cu prevederile legale.

Președintele Consiliului de Administrație a prezidat toate ședințele din anul 2021. Ca rezultat al ședințelor, au fost adoptate 48 hotărâri de gestiune privind activitatea curentă a societății.

5.3. Respectarea drepturilor acționarilor

Societatea „VRANCART” SA respectă drepturile acționarilor asigurându-le acestora un tratament echitabil. Pentru Adunarea Generală a Acționarilor desfășurată în anul 2021, respectiv 27.04.2021, s-au publicat într-o secțiune dedicată a website-ului societății www.vrancart.ro – „Pentru Acționari”



detalii privind desfășurarea adunării: convocatorul AGA; materialele aferente ordinii de zi precum și orice alte informații referitoare la subiectele ordinii de zi; formularele de exercitare a votului prin procură specială și buletin de vot prin corespondență; procedurile de participare și de vot care asigură atât desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor Adunării Generale, cât și dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbateri; deciziile luate în cadrul Adunării Generale a Acționarilor și privind rezultatul votului.

Pentru exercițiul financiar 2021 au fost postate pe site, în termen, informațiile privind calendarul financiar, rapoarte curente, rapoarte trimestriale, raport semestrial și raport anual.

În cadrul „VRANCART” SA există două persoane specializate în domeniul relației cu investitorii, această activitate neimpunând deocamdată existența unui compartiment specializat în acest sens în cadrul societății.

5.4. Transparența în comunicare

Societatea „VRANCART” SA acordă o importanță deosebită transparenței în comunicare, având în vedere asigurarea unei raportări continue și periodice, care să cuprindă toate aspectele importante ale activității societății, performanțele înregistrate etc.

De asemenea, prin site-ul societății, este prezentată societatea atât în ceea ce privește activitățile desfășurate, cât și în ceea ce privește relația cu acționarii și investitorii. În secțiunea „Pentru acționari” sunt diseminate informații de interes pentru acționari și investitori și sunt prezentate rapoartele curente și periodice referitoare la activitatea societății, în limbile română și engleză.

5.5. Raportare financiară

Situațiile financiare aferente anului 2021 au fost întocmite 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) și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind situația activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere al „VRANCART”.

În conformitate cu prevederile legale, situațiile financiar contabile au fost auditate de societatea BDO Audit SRL – auditor financiar independent, numit de Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2021 pentru o perioadă de doi ani.

5.6. Controlul intern și administrarea riscului

Controlul intern monitorizează și verifică cu regularitate aplicarea noilor prevederi legale incidente activității societății, verifică respectarea reglementărilor interne ale societății care au fost stabilite prin decizii și regulamente interne, completarea reglementărilor existente sau includerea de noi reglementări specifice activității societății, stabilirea sau îmbunătățirea procedurilor interne ale societății.

În cadrul societății „VRANCART” funcționează un Compartiment de Audit intern, care auditează periodic activitățile societății în scopul furnizării de informații relevante privind desfășurarea acestor activități, face recomandări pentru îmbunătățirea activităților, procedurilor și controalelor efectuate. Activitatea de audit intern se desfășoară în baza planului de audit anual al societății care



este avizat de Comitetul de Audit, comitet înființat în conformitate cu prevederile principiului 13 din CGC.

În cadrul Consiliului de Administrație al „VRANCART” exista un Comitet de Audit, care examinează în mod regulat eficiența raportării financiare, controlului intern, auditul intern și sistemului de administrare a riscului adoptat de societate. Comitetul de Audit este format în exclusivitate din administratori ne-executivi.

5.7. Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate

În scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese, care prevede că toate investițiile sau vânzările de valori mobiliare vor fi făcute numai în interesul acționarilor și nu pentru alte motive, Consiliul de Administrație a adoptat în cadrul Regulamentului de Guvernanță Corporativă o procedură standard de soluționare a unor eventuale astfel de situații. În cazul unui conflict de interese între interesul companiei și interesul personal al unui decident (membru CA) sau angajat decident (conducerea executivă) soluția este retragerea celui în cauză din acel proces de decizie.

Reglementările interne impun interdicția salariaților de a nu se angaja în tranzacții afiliate care să încalce regulamentele A.S.F.

Când apare un conflict de interese în rândul administratorilor, aceștia informează Consiliul de Administrație asupra acestora și se abțin de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente; aceste situații sunt consemnate în procesul-verbal de sedință al Consiliului de Administrație.

5.8. Regimul informației corporative

Procedura standard privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la emitent, care poate influența evoluția prețului de piață a valorilor mobiliare emise de acesta a fost reglementată prin intermediul Regulamentului de Guvernanță Corporativă.

Persoanele desemnate cu atribuții în acest domeniu întocmesc periodic informări cu privire la implicațiile prevederilor normative privind gestionarea informațiilor privilegiate (asa cum sunt reglementate în Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare) în cadrul „VRANCART” SA, precum și în ceea ce privește obligațiile persoanelor inițiate. Informarea este supusă analizei și aprobării Consiliului de Administrație.

5.9. Responsabilitatea socială

Societatea „VRANCART” SA desfășoară permanent activități privind responsabilitatea socială a companiei, în fiecare an sprijinind în mod direct sau prin intermediul fundațiilor/asociațiilor specializate, categoriile defavorizate din comunitatea locală unde își desfășoară activitatea.

De asemenea emitentul este direct implicat în susținerea unor evenimente de sport, artă și muzică precum și alte activități sociale din cadrul comunității locale din care face parte.



5.10. Declarația nefinanciara

Societatea „VRANCART” SA va întocmi un raport separat cu privire la informații privind declarația nefinanciara și la aspectele privind diversitatea, în conformitate cu prevederile capitolului 7 din Ordinul 2844/2016. Raportul separat încheiat pentru anul 2021 va fi pus la dispoziția publicului, pe site-ul Societății www.vrancart.ro, până la data de 30 iunie 2022.

6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

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

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 - “Prezentarea situațiilor financiare”.

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

Tablou sintetic al indicatorilor de performanță financiară în ultimii 3 ani

Denumirea indicatorului	UM	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
Lichiditatea generală	Rap	1.11	1.20	1.19
Lichiditatea imediată	Rap	0.67	0.75	0.67
Rotația stocurilor	Rot/an	7	7	6
Recuperarea creanțelor	Zile	78	81	78
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	58	33	31
Rentabilitatea exploatarei	%	4%	9%	10%
Rata profitului brut	%	3%	7%	8%



6.1. Situația poziției financiare în ultimii 3 ani

(lei)	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
ACTIVE			
Imobilizări corporale	300.076.409	285.408.521	282.772.387
Imobilizări necorporale	1.379.680	1.446.228	1.404.918
Fond comercial	3.380.811	3.380.811	3.380.811
Imobilizări financiare	45.566.328	29.966.328	28.866.728
Total active imobilizate	350.403.228	320.201.888	316.424.844
Stocuri	58.601.760	42.055.540	52.797.252
Creanțe comerciale	84.112.306	64.666.084	65.265.430
Cheltuieli în avans	517.486	761.374	802.431
Creanțe privind impozitul pe profit curent	212.055	-	6.070
Alte creanțe	2.820.729	986.228	343.920
Numerar și echivalente de numerar	1.536.938	4.332.741	2.149.202
Total active curente	147.801.274	112.801.967	121.364.305
TOTAL ACTIVE	498.204.502	433.003.855	437.789.149
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	120.363.081	103.168.355	103.168.355
Rezerve	116.569.364	115.711.008	108.655.307
Rezultatul reportat	10.586.064	12.387.267	12.876.888
Total capitaluri proprii	247.518.509	231.266.630	224.700.550
DATORII			
Împrumuturi obligatare pe termen lung	37.949.400	37.627.000	37.942.100
Împrumuturi bancare pe termen lung	47.751.510	43.766.905	46.168.826
Datorii leasing pe termen lung	17.768.484	10.525.739	8.438.653
Venituri în avans	9.034.757	10.627.998	13.141.728
Datorii către angajați pe termen lung	422.307	453.855	331.832
Datorii privind impozitul pe profit amanat	4.145.628	4.275.495	5.083.427
Alte datorii pe termen lung	323.422	645.822	348.508
Total datorii pe termen lung	117.395.508	107.922.814	111.455.074
Datorii comerciale pe termen scurt	61.919.951	26.573.457	26.176.054
Împrumuturi pe termen scurt	54.642.483	50.172.836	59.132.674
Datorii leasing pe termen scurt	5.864.025	4.011.256	4.035.213
Venituri în avans	2.012.878	2.522.385	2.531.041
Datorii către angajați	4.394.786	4.904.713	4.645.092
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	960.442	-
Alte datorii	4.456.362	4.669.322	5.113.451
Total datorii curente	133.290.485	93.814.411	101.633.525
TOTAL DATORII	250.685.993	201.737.225	213.088.599
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	498.204.502	433.003.855	437.789.149



6.2. Situația rezultatului global în ultimii 3 ani

(lei)	2021	2020	2019
Venituri din cifra de afaceri	387.017.600	286.476.932	300.788.776
Alte venituri	6.929.773	5.120.006	3.469.300
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	8.574.789	(7.948.362)	14.059.496
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(229.269.419)	(124.223.310)	(160.518.413)
Cheltuieli privind mărfurile	(13.055.876)	(7.497.067)	(6.745.963)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(34.634.513)	(21.789.796)	(21.861.116)
Cheltuieli cu personalul	(70.630.381)	(61.989.022)	(63.398.441)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	(32.086.789)	(31.795.560)	(26.784.329)
Alte cheltuieli	(7.118.725)	(10.165.789)	(8.403.992)
Rezultat operațional	15.726.459	26.188.032	30.605.318
Venituri financiare	421.247	821	1.661
Cheltuieli financiare	(4.611.181)	(5.422.241)	(6.390.366)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	11.536.525	20.766.612	24.216.613
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.688.000)	(2.233.002)	(1.323.757)
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	9.868.525	18.533.610	22.892.856
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	(804.041)	-	11.008.730
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	9.064.484	18.533.610	33.901.586



6.3. Situația fluxurilor de numerar în ultimii 3 ani

(lei)	2021	2020	2019
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:			
Încasări de la clienți	433.426.416	331.173.886	345.047.452
Plăți furnizori	(284.373.262)	(172.027.266)	(220.294.555)
Plăți către angajați	(49.029.042)	(40.879.964)	(40.570.656)
Plăți către bugetul statului	(54.727.134)	(48.247.992)	(51.716.432)
Impozit pe profit plătit	(2.813.694)	(2.074.422)	(1.590.547)
Trezorerie netă din activități de exploatare	42.483.284	67.944.242	30.875.262
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(34.883.285)	(32.718.920)	(28.732.757)
Plăți pentru achiziții de imobilizări financiare	(15.600.000)	(1.099.600)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	364.446	1.578.635	186.315
Dobânzi încasate	896	296	220
Trezorerie netă din activități de investiție	(50.117.943)	(32.239.589)	(28.546.222)
Trezorerie netă din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	32.691.079	13.548.248	30.491.156
Majorare de capital	16.736.768	-	-
Plati pentru leasing	(4.660.190)	(5.069.270)	(3.437.669)
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(30.091.339)	(30.338.447)	(19.693.835)
Dividende plătite	(9.837.462)	(11.661.645)	(9.603.862)
Trezorerie netă din activități de finanțare	4.838.856	(33.521.114)	(2.244.210)
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie	(2.795.803)	2.183.539	84.830
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	4.332.741	2.149.202	2.064.372
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	1.536.938	4.332.741	2.149.202



7. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCİIULUI FINANCIAR

În contextul invaziei Ucrainei de către Federația Rusă, menționăm că Societatea Vrancart nu derulează operațiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei sau Belarusului și nici nu are clienți, furnizori, investitori sau creditori cu operațiuni în aceste țări. Sancțiunile impuse Rusiei vor putea avea un impact în aceeași măsură în care întregul mediu global de business ar putea fi afectat.

Raportul administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al VRANCART SA.

SEMNĂTURI

Raportul va fi semnat de reprezentantul autorizat al Consiliului de Administrație, de către manager/conducătorul executiv și de către directorul financiar al societății.

Ciucioi Ionel-Marian
Președinte Consiliu de Administrație

Arsene Vasilica-Monica
Director Financiar

VRANCART S.A.

Situații financiare individuale
la 31 decembrie 2021

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

Cuprins

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

Situația individuală a poziției financiare*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

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

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

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

Vrancart SA

Situația individuală a rezultatului global

la 31 decembrie 2021

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

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

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

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

Vrancart SA

Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

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

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

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

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

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

1. Entitatea care raportează

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

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

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

(d) Bazele evaluării

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***3. Politici contabile semnificative****(a) 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 2021	31 decembrie 2020	Variație
Euro (EUR)	4.9481	4.8694	+1,62%
Dolar american (USD)	4.3707	3.9660	+10,2%

(b) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

Economia romanească a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor situațiilor financiare începând cu 1 ianuarie 2004.

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

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

(c) Instrumente financiare*Instrumente financiare nederivate*

Societatea 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 Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

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

Societatea derecunoaște un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale la fluxurile de numerar din active expira sau când transfera activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate a activului către alta entitate. Dacă Societatea nici nu transfera nici nu retine în

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

La derecunoasterea unui activ financiar altfel decat in mod integral (ex: cand Societatea nu retine o optiune de rascumparare a unei parti dintr-un activ transferat sau retine o dobanda reziduala care nu rezulta in retinerea in mod substantial a tuturor riscurilor si recompenselor aferente titlului de proprietate si Societatea nu retine controlul), Societatea alocă 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 alocă intre partea care continua sa fie recunoscuta si partea care nu mai este recunoscuta, pe baza valorii juste corespunzatoare acelor parti.

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

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

Activele financiare detinute pana la scadenta includ instrumentele de datorie.

Instrumente financiare derivate

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

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Creanțe

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

Creanțele cuprind creanțe comerciale și alte creanțe.

Numerar și echivalente de numerar

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

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

Capital social – acțiuni ordinare

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

Datorii financiare

Datoriile financiare includ obligațiile de leasing financiar, împrumuturile bancare purtătoare de dobândă, împrumuturile obligatate, 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.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

Costul unui element de imobilizări corporale construit de entitate include:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(ii) Cheltuieli ulterioare

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

(iii) Amortizare

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

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

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

(iv) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

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

(e) Drepturi de utilizare (Leasing)

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

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

- a aplicat o rată unică de actualizare la un portofoliu de închirieri cu caracteristici rezonabil similare;
- a exclus costurile directe inițiale de la evaluarea activelor din drept de utilizare la data aplicării inițiale, atunci când dreptul de utilizare a activului a fost determinat ca și cum IFRS 16 ar fi fost aplicat de la data începerii;
- s-a bazat pe evaluările anterioare cu privire la dacă contractele de închiriere sunt oneroase, în comparație cu pregătirea unei revizuirii a deprecierei în conformitate cu IAS 36 la data cererii inițiale; și

Note la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

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

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

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

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

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

În urma aplicării prevederilor IFRS 16 în cadrul anului financiar curent, Societatea a recunoscut în activ drepturi de utilizare, concomitent cu creșterea datoriilor totale cu aceeași valoare. Nu s-au făcut determinări pentru perioadele anterioare exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019.

(f) Imobilizări necorporale*(i) Recunoaștere și evaluare*

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

(ii) Cercetare și dezvoltare

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

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(iii) Cheltuieli ulterioare

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

(iv) Amortizarea imobilizărilor necorporale

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

- Software 3 ani

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

(g) Imobilizări financiare

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

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

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

(h) Stocuri

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

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

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

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

(i) Deprecierea activelor

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

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

Ajustări de depreciere pentru creanțe comerciale

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

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

Ajustări de depreciere pentru stocuri

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

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(j) Dividende de distribuit

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

(k) Rezerve din reevaluare

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

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

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

Dacă rezultatul reevaluării este o descreștere a valorii contabile nete, aceasta se tratează ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierei 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 minimum dintre valoarea acelei rezerve și valoarea descreșterii, iar eventuala diferență rămasă neacoperită se înregistrează ca o cheltuială.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este transferat la rezultatul reportat atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat în momentul scoaterii din funcțiune a mijlocului fix ca urmare a vânzării sau a casării acestuia. Nicio parte din rezerva din reevaluare nu poate fi distribuită, direct sau indirect, cu excepția cazului în care activul reevaluat a fost valorificat, situație în care surplusul din reevaluare reprezintă câștig efectiv realizat.

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

(l) Rezerve legale

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

(m) Părți afiliate

Filiarele sunt entități controlate de către Grup. Controlul se obține acolo unde societatea mama detine puterea de a governa politicile financiare și operationale pentru a obține beneficii din activitățile sale. Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale societății-mama și ale entităților controlate de societatea mama (filiarele acesteia) din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

Sunt considerate părți afiliate acele părți care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relații familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte. Partile afiliate includ, de asemenea, persoanele care sunt principalii acționari, conducerea și membrii consiliului de administrație și membrii familiilor acestora.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(n) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

(ii) Planuri de contribuții determinate

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

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

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

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

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

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

(o) Provizioane

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

(p) Venituri

(i) Vânzarea bunurilor

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

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

(ii) Prestarea serviciilor

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

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

(q) Venituri și cheltuieli financiare

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

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

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

Costurile de indatorare, atribuibile în mod direct achizitiei, construcției sau realizării 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.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Veniturile din investiția temporară a îndatorării specifice obținute pentru achiziția sau construcția activelor eligibile se deduc din costurile împrumuturilor care se pot capitaliza.

Toate celelalte costuri cu îndatorarea sunt recunoscute în profitul sau pierderea consolidată, în care acestea sunt suportate.

(r) Impozitul pe profit

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

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

(i) Impozitul curent

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

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

(ii) Impozitul amânat

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

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

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

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

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

(iii) Expuneri fiscale

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

Această evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de raționamente cu privire la evenimentele viitoare. Informații noi pot deveni disponibile, determinând astfel Societatea să își modifice raționamentul în ceea ce 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.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

De asemenea, Societatea:

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

(s) Rezultatul pe acțiune

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

(t) Subvențiile guvernamentale

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

(u) Active și datorii contingente

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

(v) Evenimente ulterioare

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

(w) Situații comparative

Situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2021 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare ale exercițiului financiar precedent. În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat și argumentat în notele explicative, fără a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

Uniunea Europeană a adoptat o serie de standarde a caror aplicare este obligatorie, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, și care au fost aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare individuale:

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

Aceste modificări nu au avut impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

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

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

4. Determinarea valorilor juste

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

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale**

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

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

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

5. Imobilizări corporale (continuare)

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

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale (continuare)**

Principalele achizitii de active corporale în anul 2021 au fost: construcții și depozite aferente pentru producția de carton ondulat, precum și echipamente și linii de producție aferente liniilor de producție hartie pentru carton, carton ondulat și hartie igienică.

Valoarea neamortizată a activelor fixe ieșite din patrimoniu ca urmare a vânzării și/sau casării la data de 31 decembrie 2021 a fost de 794.323 lei (a se vedea nota 22) (31.12.2020: 1.967.643 lei).

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

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

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

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

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

6. Imobilizări financiare

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

Rom Paper SRL ("Filiala 1") a fost înființată în anul 2002 și este o firmă privată cu capital românesc, activând în domeniul producției de confecții din hârtii igienico-sanitare, precum: servetele de masă, prosoape pliate, hartie igienică, role profesionale, prosoape cosmetice și servetele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate în 7 țări, atât pe teritoriul României, cât și în afara, prin intermediul lanțurilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar și prin intermediul distribuitorilor.

Note la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***6. Imobilizări financiare (continuare)**

La data de 20 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a pachetului majoritar de parti sociale (70%) ale Rom Paper SRL de către Vrancart SA. La 31 decembrie 2020, Grupul detinea 100% din partile sociale ale societății, ca urmare a achiziționării în iunie 2017 a încă 15%, respectiv, în iunie 2018 a ultimei transe de 15% din partile sociale ale Rom Paper SRL.

Vrancart Recycling SRL (“Filiala 2”) a fost înființată în anul 2020, în luna august, și este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Activitatea principală a acestei filiale este tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase. Firma este la început de activitate și are un număr de 45 angajați la 31 decembrie 2021 (2020: 9 angajați).

Ecorep Group SA (“Filiala 3”) a fost înființată în anul 2020, în luna noiembrie, și este o firmă privată cu capital românesc. Activitatea principală a acestei filiale este prestarea de servicii privind implementarea obligațiilor referitoare la răspunderea extinsă a producătorului pentru tinte de mediu. Firma este la început de activitate și are un număr de 19 salariați la 31 decembrie 2021.

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

7. Stocuri

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

8. Creanțe comerciale

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți		
Sold la începutul perioadei	7.379.848	6.117.575
Ajustări noi în perioada	2.998.449	4.124.318
Anulare ajustări în perioada	(7.016.488)	(2.862.045)
Sold la finalul perioadei	3.361.809	7.379.848

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***9. Numerar și echivalente de numerar**

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

10. Alte creanțe

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Alte creanțe în legătură cu personalul	419.665	497.814
Debitori diverși	2.696.833	671.478
Creanțe în legătura cu bugetul de stat	4.231	251.476
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(300.000)	(434.540)
Total	2.820.729	986.228

11. Capital social**Structura acționariatului societății**

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

31 decembrie 2020	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
SIF Banat Crișana	774.416.054	77.441.606	75.06%
Paval Holding SRL	176.375.700	17.637.570	17.10%
Alți acționari	80.891.793	8.089.179	7.84%
Total	1.031.683.547	103.168.355	100%

La 31.12.2021 s-a finalizat etapa 1 a majorării de capital social, iar în ianuarie 2022 procesul s-a încheiat. Suma majorată a fost de 17.194.726 lei.

Dividende

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***Alte rezerve**

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

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

Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

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

12. Datorii comerciale**Datorii comerciale pe termen scurt**

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Datorii comerciale	61.262.343	26.311.568
Avansuri primite	657.608	261.889
Total	61.919.951	26.573.457

13. Alte datorii

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***14. Datorii leasing**

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

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***14. Datorii leasing (continuare)**

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

15. Împrumuturi

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

Societatea a agreat prin împrumuturile bancare contractate să respecte un număr de condiții financiare și non-financiare. Nerespectarea acestor condiții în cazul împrumuturilor pe termen lung poate conduce la declararea scadenței anticipate și alte sancțiuni. Toate condițiile financiare și non-financiare atasate contractelor de împrumut existente în sold la 31 decembrie 2021 au fost îndeplinite și nu există un risc de rambursare anticipată.

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***15. Împrumuturi (continuare)**

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

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

Pentru garantarea creditelor, Societatea a constituit în favoarea băncilor următoarele garanții reale mobiliare: asupra stocului de materii prime, produse finite și semifabricate, asupra soldurilor conturilor deschise la bănci, asupra drepturilor de creanțe provenind din contracte prezente și viitoare și asupra drepturilor rezultate din polițele de asigurare având ca obiect bunurile aduse în garanție. De asemenea, la 31 decembrie 2021 sunt ipotecate în favoarea băncilor imobilizări corporale (a se vedea Nota 5).

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***15. Împrumuturi (continuare)****Obligațiuni**

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

Obligațiunile au fost emise în două etape:

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

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

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

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

Data de 15 februarie 2022 a fost al patrulea termen de exercitare a dreptului de conversie a obligațiunilor în acțiuni. Întrucât societatea nu a primit notificări privind exercitarea dreptului de conversie, care pe cumul sa depășească pragul de 10% din totalul obligațiunilor emise, conversia titlurilor nu a avut loc.

16. Datorii catre angajati

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***17. Datorii sau creanțe privind impozitul amânat**

Impozitul amânat este generat de elementele detaliate în tabelele următoare:

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

<i>31 decembrie 2020</i>	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	38.601.061	-	38.601.061
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	11.879.216	(11.879.216)
	<u>38.601.061</u>	<u>11.879.216</u>	<u>26.721.845</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<u>26.721.845</u>
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u><u>4.275.495</u></u>

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

18. Venituri în avans

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

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

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Ministerul Economiei și Cercetării II	4.869.138	6.119.109
Administrația fondului pentru mediu	2.576.889	2.737.941
Innovation Norway 1	603.280	997.877
Innovation Norway 2	2.894.962	3.175.979
Alocatie financiara nerambursabila microintreprinderi	9.400	12.089
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	93.966	107.388
Total	<u><u>11.047.635</u></u>	<u><u>13.150.383</u></u>

Subvenția primită de la Ministerul Economiei și Cercetării a avut ca obiect finanțarea modernizării și dezvoltării liniei tehnologice pentru fabricarea hârtiei, valoarea eligibilă nerambursabilă fiind în sumă inițială de 18.500.000 lei. Societatea a finalizat faza de monitorizare a proiectului în luna iunie 2018. Contractul de finanțare includea o serie de indicatori care trebuiau să fie îndepliniți la data finalizării perioadei de monitorizare. Toti indicatorii au fost realizați.

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***18. Venituri în avans (continuare)**

Subvenția primită de la Administrația Fondului pentru Mediu constă în dotări pentru Cazan ardere deșeu tehnologic și a avut o valoare inițială de 4.509.517 lei. Perioada de monitorizare a acestui proiect s-a încheiat în cursul anului 2013. Subvenția primită de la BERD este pentru eficiență energetică și a fost în valoare de 477.767 lei. Subvenția Norway 1 se referă la extinderea centrelor de colectare, iar subvenția Norway 2 la creșterea capacității de converting în carton ondulat. Societatea a solicitat 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 se afla în perioada de monitorizare până în 2020, respectiv 2021.

19. Venituri din cifra de afaceri

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

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

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

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

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

Reducerile comerciale acordate reprezintă atât sume acordate clienților ca discount pentru volumul de marfa achiziționat, cât și reclasificări în conformitate cu IFRS 15, respectiv sume facturate de clienți care sunt calculate ca procent din volumul valoric al vânzărilor.

20. Alte venituri

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

Subvenția primită în anul 2021 se referă la compensarea costurilor cu emisiile de gaze cu efect de seră transferate în prețul energiei electrice.

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***21. Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile**

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

22. Cheltuieli cu serviciile prestate de terti

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

23. Alte cheltuieli

	2021	2020
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	318.279	444.904
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	-	122.023
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriiile	809.050	229.344
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	437.369	381.515
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.349.697	1.344.881
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	2.263.881	3.202.785
Cheltuieli cu donațiile acordate	681.512	483.602
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	287.868	268.508
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	294.543	274.378
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	224.707	148.570
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	128.278	539.776
Ajustări de valoare privind stocurile	(251.414)	(43.258)
Ajustări de valoare privind creanțele	(1.261.963)	1.310.646
Pierdere neta din iesiri de imobilizărilor corporale	400.708	419.952
Alte cheltuieli de exploatare	1.436.210	1.038.163
Total	7.118.725	10.165.789

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***24. Cheltuieli cu personalul**

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

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

25. Venituri și cheltuieli financiare

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

26. Cheltuiala cu impozitul pe profit

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

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***27. Rezultatul pe acțiune**

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

	2021	2020
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	9.868.525	18.533.610
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.049.108.128	1.031.683.547
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0094	0,0180

Rezultatul pe acțiune diluat este calculat în ipoteza în care obligațiunile ar fi convertite integral, astfel:

	2021	2020
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	9.868.525	18.533.610
Ajustare privind dobânda obligațiunii și efect impozit	1.200.972	1.518.035
Profitul atribuibil acționarilor ordinari - ajustat	11.069.496	20.051.645
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.049.108.128	1.031.683.547
Acțiuni potențiale din conversie obligațiunii	183.153.475	243.074.381
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare-ajustat	1.232.261.603	1.274.757.927
Rezultatul pe acțiune diluat	0,0090	0,0157

28. Părți afiliate

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

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

Ciucioi Ionel-Marian	Director General și Președinte 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

Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

	2021	2020
Remunerația membrilor Consiliului de Administrație	3.541.880	3.541.880

Sumele menționate cuprind remunerațiile totale (fixe și variabile), în quantum brut, pentru exercițiile financiare 2020 și 2021, pentru toți membrii Consiliului de Administrație, precum și remunerațiile totale ale Directorului General.

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***Tranzacții cu părți afiliate:**

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

*Nota: Valorile nu includ TVA.

Alte operațiuni:

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

29. Angajamente

Nu este cazul.

30. Active și datorii contingente

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

31. Evenimente ulterioare datei bilanțului

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar****Prezentare generală**

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

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

(a) Riscul de credit

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar (continuare)****Pierderi din depreciere**

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

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

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

(b) Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar (continuare)**

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

(c) Riscul de piață

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

Riscul de rată a dobânzii*(i) Profilul expunerii la risc*

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

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

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

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

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

Valori juste

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

Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar (continuare)****(d) Riscul valutar**

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

Expunerea Societății la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

31 decembrie 2021	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	86.933.035	77.925.617	9.007.418	-	-
Numerar și echivalente de numerar	1.536.938	853.349	653.831	21.691	8.067
Active financiare	88.469.973	78.778.966	9.661.249	21.691	8.067
Împrumuturi	140.343.393	138.792.509	1.550.884	-	-
Datorii leasing	23.632.509	427.615	23.204.894	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	70.581.723	55.660.582	14.620.052	336.178	(35.089)
Datorii financiare	234.557.625	194.880.706	39.375.830	336.178	(35.089)
Total net active /(datorii) financiare	(146.087.652)	(116.101.740)	(29.714.581)	(314.487)	43.156
31 decembrie 2020	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	65.652.312	58.044.017	7.581.951	26.343	-
Numerar și echivalente de numerar	4.332.741	3.504.546	788.102	22.069	18.024
Active financiare	69.985.053	61.548.563	8.370.053	48.412	18.024
Împrumuturi	131.566.741	124.810.622	6.756.119	-	-
Datorii leasing	14.536.995	561.249	13.975.746	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	37.753.755	29.034.574	8.719.181	-	-
Datorii financiare	183.857.491	154.406.445	29.451.046	-	-
Total net active /(datorii) financiare	(113.872.438)	(92.857.883)	(21.080.993)	48.412	18.024

Analiza de senzitivitate

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

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

(e) Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

(f) Prețul de transfer

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

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

(g) Mediul de afaceri

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

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

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

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

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

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

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

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

(h) Adecvarea capitalului

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

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



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii Societății VRANCART S.A.

Sediul social: Str. Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, Adjud, Jud. Vrancea, România
Cod unic de înregistrare: 1454846

Raport cu privire la situațiile financiare individuale

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății VRANCART S.A. (Societatea), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2021 și situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și situația individuală a fluxurilor de numerar aferente exercițiului încheiat la această dată, și notele explicative la situațiile financiare individuale, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2021 se identifică astfel:

- Activ net/Total capitaluri proprii: 247.518.509 LEI
- Profitul net al exercițiului financiar: 9.868.525 LEI

2. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare individuale a Societății la data de 31 decembrie 2021, precum și a performanței financiare individuale și a fluxurilor de numerar individuale pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP nr. 2844/2016).

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde și reglementări sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din acest raport. Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA și reglementările europene în vigoare) și conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare din perioada curentă.
Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Recunoașterea veniturilor	
<p>Aspect cheie de audit A se vedea Nota 19 „Venituri din cifra de afaceri” și politica de recunoaștere a veniturilor din Nota 3 (o).</p> <p>În conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, datorită presiunii pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate.</p> <p>Activitățile principale din care Societatea realizează veniturile sunt cele de vânzare a plăcilor de carton, a ambalajelor din carton și a produselor igienico sanitare din hârtie.</p> <p>Veniturile sunt recunoscute atunci când controlul este transferat clientului, care în general se întâmplă la momentul recepției de către acesta a produselor vândute și sunt ajustate cu reducerile comerciale, conform contractelor încheiate cu clienții.</p>	<p>Modul de abordare în cadrul auditului: Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Evaluarea proceselor și controalelor privind existența și acuratețea veniturilor înregistrate, inclusiv pentru a detecta fraude și erorile în recunoașterea veniturilor; ▪ Inspectarea pe bază de eșantion a contractelor încheiate cu clienții, pentru a înțelege termenii și condițiile de livrare, respectiv condițiile privind reducerile de acordat. ▪ Examinarea registrului de vânzări pentru a identifica tranzacții neobișnuite și inspectarea documentației aferente pentru a evalua dacă veniturile au fost recunoscute în mod corespunzător. ▪ Efectuarea de proceduri pentru a testa că veniturile sunt înregistrate în perioada corectă, pentru un eșantion din tranzacțiile înregistrate aproape de sfârșitul exercițiului financiar. ▪ Testarea pe baza unui eșantion a creanțelor comerciale prin transmiterea de scrisori de confirmare.

Alte informații - Raportul Consiliului de Administrație

5. Conducerea este responsabilă pentru Alte informații. Acele Alte informații includ Raportul Consiliului de Administrație și Raportul de remunerare, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste Alte informații și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastră este să citim acele Alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele Alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Consiliului de Administrație, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP 2844/2016, punctele 15-19, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

În ceea ce privește Raportul de remunerare, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Legii privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață nr. 24/2017 („Legea 24/2017”), articolul nr. 107.

6. În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

a) Informațiile prezentate în Raportul Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;



- b) Raportul Consiliului de Administrație, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară;
 - c) Raportul de remunerare a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, articolul nr. 107.
7. În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Consiliului de Administrație. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare individuale

8. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare individuale care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe bază continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul nostru asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.
15. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv, sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 27 aprilie 2021 să audităm situațiile financiare ale VRANCART S.A. pentru exercițiile financiare 2021 și 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, respectiv pentru exercițiile financiare încheiate de la 31 Decembrie 2019 până la 31 decembrie 2021.
17. Confirmăm că:
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am pastrat independența față de entitatea auditată.
 - Nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.
18. Pentru exercițiul financiar la care se referă auditul nostru statutar, în plus față de serviciile de audit, am furnizat Societății și entităților controlate de aceasta următoarele servicii care nu sunt prezentate în situațiile financiare individuale sau în Raportul Consiliului de Administrație:



- Servicii de asigurare limitată cu privire la prețurile tranzacțiilor prezentate de Societate în rapoartele curente cuprinzând actele juridice încheiate în perioadele 1 ianuarie - 30 iunie 2021 și 1 iulie - 31 decembrie 2021 conform prevederilor articolul nr. 108 din Legea 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.

Raport privind conformitatea cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei (“Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică” sau „ESEF”)

Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității situațiilor financiare individuale întocmite de Societate incluse în raportul financiar anual prezentat în fișierul digital LEI 2549009FAU9UW5QCBH63 („fișierele digitale”), cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei.

Responsabilitatea conducerii Societății pentru fișierele digitale întocmite în conformitate cu ESEF

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea fișierelor digitale în conformitate cu ESEF. Această responsabilitate include:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- asigurarea consecvenței între fișierele digitale și situațiile financiare individuale care vor fi publicate în conformitate cu Ordinul 2844/2016 cu modificările ulterioare.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea întocmirii fișierelor digitale în conformitate cu ESEF.

Responsabilitatea auditorului cu privire la auditul Fișierelor Digitale

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare individuale incluse în raportul financiar anual sunt în conformitate cu ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit), Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice (ISAE 3000) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozițiile prevăzute în ESEF, cauzate fie de fraudă sau de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă include:

- obținerea unei înțelegeri a procesului de pregătire a fișierelor digitale în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea fișierelor digitale care includ datele marcate, cu situațiile financiare individuale auditate ale Societății care vor fi publicate în conformitate cu Ordinul 2844/2016 cu modificările ulterioare;
- evaluarea dacă toate situațiile financiare care sunt incluse în raportul financiar anual sunt întocmite într-un format XHTML valabil.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 incluse în raportul financiar anual, în fișierele digitale sunt, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Regulamentul ESEF.



În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare individuale. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 este inclusă în secțiunea Raportul cu privire la situațiile financiare anuale individuale de mai sus.

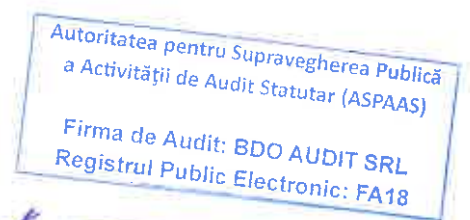
Alte aspecte

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

In numele BDO Audit S.R.L.

Înregistrat în Registrul Public electronic al
auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA18
Numele partenerului: Cristian Iliescu

Înregistrat în Registrul Public electronic al
auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF1530
24 martie 2022
București, Romania





RAPORTUL CONSOLIDAT

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2021

GRUPUL DE FIRME “VRANCART”



CUPRINS

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII

1.1.1. Informații generale	4
1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Grupului	6
1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială	7
1.1.4. Evaluarea activității de vânzare	7
1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Grupului	9
1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător	9
1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare	10
1.1.8. Evaluarea activității Grupului privind managementul riscului	10
1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Grupului	12

2. ACTIVELE CORPORALE ALE GRUPULUI

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea Grupului	13
2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților Grupului	13
2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Grupului	14

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de Grup	14
3.2. Descrierea politicii Grupului cu privire la dividende	14
3.3. Descrierea oricăror activități ale Grupului, de achiziționare a propriilor acțiuni	14
3.4. În cazul în care societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale	14
3.5. În cazul în care Grupul a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care acesta își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare	15



4. CONDUCEREA GRUPULUI	
4.1. Administratorii Grupului	15
4.2. Conducerea executivă a Grupului	16
4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative	16
5. CONTROLUL INTERN ȘI ADMINISTRAREA RISCULUI	16
6. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ	17
7. DECLARATIA NEFINANCIARA	17
8. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ	
8.1. Situația consolidată a poziției financiare	18
8.2. Situația consolidată a rezultatului global	19
8.3. Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	20
9. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	21





1. ANALIZA ACTIVITĂȚII

1.1.1. Informații generale

Grupul Vrancart („Grupul”) cuprinde societatea Vrancart SA, cu sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea și filialele sale Rom Paper SRL („Filiala 1”), cu sediul în localitatea Brașov, Soseaua Cristianului, nr. 30, județul Brașov, Vrancart Recycling SRL („Filiala 2”), cu sediul în localitatea Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, județul Vrancea și Ecorep Group SA („Filiala 3”), cu sediul în localitatea Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, județul Vrancea.

Grupul își desfășoară activitatea în industria de colectare și reciclare a deșeurilor nepericuloase, a producției de hârtie și a cartonului ondulat.

Elemente de evaluare generală a Grupului:

a) rezultat brut contabil	7.767 mii lei		
b) cifra de afaceri	453.888 mii lei		
c) costuri operationale	457.945 mii lei		
d) % din piață deținută (estimări interne)			
	Anul 2021	Hârtii igienico sanitare	- 14%
		Hârtie pentru carton	- 16%
		Carton ondulat	- 17%
e) lichiditate la sfârșitul anului	2.369 mii lei		

VRANCART SA

„VRANCART” a fost înființată conform Legii 15/1990 în anul 1991, ca societate pe acțiuni cu personalitate juridică.

Denumire societate	„VRANCART”
Tip societate	Societate pe acțiuni
Adresa	Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17 Adjud, Jud. Vrancea, 625100
Telefon / Fax	0237.640.800 / 0237.641.720
Număr înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	J39/239/1991
Cod Unic de Înregistrare	1454846
Cod de Identificare Fiscală	RO1454846
Capital social varsat	103.168.355 lei
Capital social nevarsat	17.194.726 lei
Valoarea nominală a acțiunilor	0,10 lei/acțiune
Număr de acțiuni	1.031.683.547

Societatea are sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea, având puncte de lucru deschise în localitățile: București, Calimanești (jud. Valcea), Ungheni (jud. Mures), și puncte de colectare în: București, Iași, Focșani, Bacău, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Cluj, Baia Mare, Craiova, Târgu Mureș, Braila, Călimanești și Piatra Neamț.



Obiectul principal de activitate al „VRANCART” (cod CAEN 1721) 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.

De asemenea prin intermediul rețelei de colectare, societatea își colectează materia primă (deseu de hartie și carton), precum și alte deseuri reciclabile care sunt valorificate către alți parteneri.

Pe lângă activitățile enumerate mai sus „VRANCART” desfășoară și activități de susținere a activităților de bază (activități suport): producție de utilități (apă industrială, apă tratată pentru cazane termice, abur tehnologic, epurare ape uzate), întreținere mecanică și electrică, transporturi (în interiorul firmei și către clienți) și altele.

În anul 2021, numărul mediu de angajați în cadrul Grupului a fost de 1.294 (2020: 1.293).

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005.

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

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

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

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

ROM PAPER SRL

Rom Paper SRL (“Filiala 1”) a fost înființată în anul 2002 și este o firmă privată cu capital românesc, activând în domeniul producției de confecții din hârtii igienico-sanitare, precum: servetele de masă, prosoape pliate, hartie igienică, role profesionale, prosoape cosmetice și servetele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate în 7 țări, atât pe teritoriul României, cât și în afara, prin intermediul lanțurilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar și prin intermediul distribuitorilor.

La data de 20 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a pachetului majoritar de părți sociale (70%) ale Rom Paper SRL de către Vrancart SA. La 31 decembrie 2021, Vrancart deținea 100% din partile sociale ale societății, ca urmare a achiziționării în iunie 2017 a încă 15%, respectiv, în iunie 2018 a ultimei tranșe de 15% din partile sociale ale Rom Paper SRL.

Numărul de salariați ai Filialei la 31 decembrie 2021 era de 188 angajați (31 decembrie 2020: 172 angajați).



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. Firma este la inceput de activitate si are un numar de 45 angajati la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 9 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. Numarul de angajati existenti la 31 decembrie 2021 este de 19 angajati (31 decembrie 2020: 8 angajati).

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Grupului

Activitățile producției de bază a Grupului sunt organizate în trei linii de afaceri distincte gestionate pe bază de bugete proprii, părți componente ale bugetului general al Grupului, care realizează produse pentru trei piețe distincte, și anume:

- piața hârtiilor pentru fabricarea cartonului ondulat;
- piața cartonului ondulat și ambalajelor din carton ondulat;
- piața produselor din hârtii igienico-sanitare.

Evoluția producțiilor pe aceste piețe în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2021	2020	2019
Hârtie pentru carton	to	88.255	75.592	88.941
Carton ondulat și ambalaje	to	69.627	60.292	62.563
Hârtii igienico-sanitare	to	32.038	27.758	25.658

Ponderea fiecărei categorii de produse în totalul cifrei de afaceri ale Grupului în ultimii 3 ani este redată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2021	2020	2019
Hârtie pentru carton	%	12%	12%	11%
Carton ondulat și ambalaje	%	65%	66%	65%
Hârtii igienico-sanitare	%	17%	15%	18%
Alte activitati	%	6%	7%	6%

Investițiile realizate în anul 2021, pe grupe de mijloace fixe au fost:

Investiții realizate	Valoare (Lei)
Clădiri și amenajări de clădiri	3.871.636
Echipamente tehnologice	14.838.942
Aparate și instalații de lucru	482.517
Mijloace de transport și alte mijloace fixe	1.491.896
Imobilizari necorporale	509.305
TOTAL	21.194.296



1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principala materie primă a fabricilor de hârtii din „VRANCART” este maculatura. Aceasta este achiziționată prin intermediul centrelor de colectare proprii sau direct de la generatori.

Evoluția colectării de maculatură în ultimii 3 ani este prezentată mai jos:

Achiziții maculatură	UM	2021	2020	2019
Achiziții prin centrele de colectare	to	82.484	81.497	90.390
	% în total achiziții	57%	66%	65%
Achiziții directe (Adjud)	to	62.100	41.333	48.353
	% în total achiziții	43%	34%	35%
Total achiziții	To	144.584	122.830	138.743
	%	100%	100%	100%

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Evoluția livrărilor produselor Grupului pe fiecare segment de piață în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2021	2020	2019
Hârtie pentru carton	to	23.384	22.538	19.137
Carton ondulat și ambalaje	to	69.243	60.363	62.759
Hârtii igienico-sanitare	to	31.374	27.157	30.175

Situația concurenței

Pe fiecare segment de piață sunt prezenți mai mulți fabricanți cu produse similare cu cele realizate la „VRANCART”.

A. Pe piața hârtiei pentru carton ondulat din România au activat în anul 2021 patru competitori. Capacitățile de producție ale instalațiilor de fabricare a hârtiei pe baza declarațiilor publice ale producătorilor, sunt:

Producător	Capacitatea de producție anuală (to/an)
Ambro Suceava (Grupul Rossmann)	155.000
DS Smith, Zărnești	200.000
Vrancart Adjud	100.000
Romwelle (“CCH”), Turnu Severin	80.000
Total	535.000

Toate fabricile folosesc ca materie primă pentru producerea hârtiei deșeurii de carton ondulat (maculatură) cu excepția Romwelle care utilizează ca materie primă și celuloza, iar produsele obținute sunt relativ similare din punct de vedere al caracteristicilor și a calității.



Majoritatea producătorilor de hârtie dețin și fabrici de carton ondulat și ambalaje din carton ondulat, astfel încât cea mai mare parte din producția proprie de hârtie realizată este destinată consumului propriu.

Evoluția cotelor de piață la Hârtii pentru carton ondulat

Producători	2021	2020	2019
Vrancart	16%	16%	17%
Alți producători	84%	84%	83%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimari VRANCART

B. Pe piața cartonului ondulat și a ambalajelor din carton ondulat au fost prezenți în anul 2021 un număr de 9 competitori, din care cinci au câte 2 fabrici (Vrancart, Dunapack, DS Smith, Rossmann și Rondocarton).

Piața de carton ondulat este o **pieță regională** din cauza costurilor mari de transport pe distanțe lungi. Este o piață **puternic concurențială**, iar în România **orientarea consumatorilor este către produse cu prețuri mici și calitate medie**.

Capacitatea de producție estimată a celor 15 fabrici de carton ondulat este de peste 750 mii tone anual. Consumul anului 2021 s-a ridicat la 456 mii tone (61% din totalul capacităților de producție), înregistrând o creștere de aprox. 18% în tone față de anul anterior.

Evoluția cotelor de piață la Carton ondulat și ambalaje din carton ondulat

Producători	2021	2020	2019
Vrancart Adjud	17%	15%	17%
Alți producători	83%	85%	83%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimari VRANCART

Producători de carton ondulat în anul 2021 în România

Nr crt	Denumire producător	Capacitate de producție (to/an)
1	Rondocarton (2 Fabrici)	160,000
2	Rossmann (2 Fabrici)	120,000
3	Vrancart (2 Fabrici)	120,000
4	Dunapack (2 fabrici)	120,000
5	DS Smith Group (2 Fabrici)	80,000
6	VPK Salonta	60,000
8	Thimm Sura Mica	60,000
9	Europa Expres Iași	30,000
	TOTAL	750.000

C. Pe piața hârtiilor igienico-sanitare, cu o cotă de piață de 14% în anul 2021 (cotă care ia în calcul doar producția internă), „Grupul VRANCART” rămâne unul din fabricanții importanți de hârtii igienico-sanitare din România.



Spre deosebire de ceilalti competitori Vrancart produce hârtie igienică doar din maculatura fiind cel mare producător de pe piață, cantități reduse fiind produse și de către Comceh Călărași.

În cursul anului 2019 unul dintre producătorii importanți, Petrocart Piatra Neamț a intrat în insolvență și a oprit producția de hârtii igienico sanitare.

La finalul anului 2020 Vrancart a achiziționat, prin licitație, mașina de fabricat hârtii igienico-sanitare de la Petrocart, aceasta urmand a fi pusă în funcțiune în perioada următoare (prima jumătate a anului 2021).

De asemenea în perioada vor apărea pe piața noi capacități de producție. MG TEC Industry Dej va construi cu ajutor de stat o fabrică nouă de produse igienico – sanitare de larg consum, în care va investi peste 80 milioane de euro, în două linii noi de producție. Echipamentele vor fi puse în funcțiune până în anul 2022 (Sursa: <https://www.tissueworldmagazine.com>).

Producători	2021	2020	2019
Vrancart Adjud	14%	14%	11%
Alți producători	86%	86%	89%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimari VRANCART

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Grupului

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;

Numărul mediu de personal în 2021 a fost de 1294 salariați dintre care:

- 193 studii superioare
- 530 studii medii
- 364 școli profesionale
- 207 școală generală

Din totalul angajaților, 195 sunt membri de sindicat (în cadrul Grupului există un singur sindicat, la societatea-mama).

Indicele fluctuației forței de muncă pe parcursul anului 2021 a fost de 27% (număr de salariați plecați/număr mediu personal x100).

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

Nu au existat raporturi conflictuale între managementul societății și angajați.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

VRANCART S.A. are implementat un sistem de management integrat calitate-mediu-sănătate și securitatea muncii, recertificat în august 2021 de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța București.

Impactul activității societății asupra mediului, este urmărit permanent prin implementarea Sistemului de Management de Mediu și implicit prin respectarea legislației în vigoare și



AUTORIZAȚIA INTEGRATĂ DE MEDIU nr.1/18.03.2015 revizuită în 14.04.2020. Conform legislației în vigoare, AUTORIZAȚIA INTEGRATĂ DE MEDIU este valabilă numai cu viza anuală.

În cazul apariției de modificări ale condițiilor de funcționare (ex. extinderi de capacități de producție, investiții de modernizare a fluxurilor tehnologice), conform legislației în vigoare, se solicită revizuirea autorizației integrate de mediu. Acesta a fost și obiectul reviziei autorizației integrate de mediu emise în 14.04.2020.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Societatea participa în calitate de partener la diverse proiecte de cercetare-dezvoltare.

În cursul anului 2019, Universitatea tehnică "Gheorghe Asachi" din Iași a depus un proiect pentru finanțare în cadrul Programului: PN-III-CERC-CO-PED-2016 cu titlul „Novel materials with optical properties for anti-counterfeiting paper” (OptiPaper). Obiectivul proiectului constă în realizarea unor hârtii pentru fabricarea banilor, astfel încât să nu fie posibilă falsificarea acestora și să se deruleze pe o perioadă de 2 ani. Proiectul a fost aprobat în luna noiembrie 2020, perioada de implementare fiind 2020-2022. Valoarea proiectului se ridică la suma de 600.000 lei, cu finanțare de la bugetul de stat.

1.1.8. Evaluarea activității Grupului privind managementul riscului

Grupul este expus la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

În cele ce urmează se 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.

Riscul de credit este riscul ca Grupul să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către partenerii săi. Expunerea maximă la riscul de credit a fost:

Valoarea contabilă	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creanțe comerciale și alte creanțe	105.783.606	73.054.234
Numerar și echivalente de numerar	2.368.775	5.558.078
Total	108.152.381	78.612.312

Grupul acoperă riscul de credit prin elaborarea și implementarea unor politici de credit relevante (ex. 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 vânzări), clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Grup pot efectua tranzacții cu acesta numai cu plata în avans.

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

31 decembrie 2020	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	110.476.697	116.000.531	60.466.896	51.837.028	3.696.608
Leasing financiar	14.581.978	14.703.385	6.149.713	8.553.672	-
Datorii comerciale și alte datorii	52.216.112	52.216.112	51.116.435	1.099.676	-
Total	177.274.787	182.920.028	117.733.044	61.490.376	3.696.608

În cadrul datoriilor financiare prezentate nu sunt incluse împrumuturile obligatate deoarece Societatea nu poate anticipa momentul la care ar putea fi exercitate opțiunile de rambursare, respectiv de conversie a acestora.

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.

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

31 decembrie 2020	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	73.054.234	65.360.464	7.667.427	26.343	-
Numerar și echivalente de numerar	5.558.078	4.729.797	788.188	22.069	18.024
Active financiare	78.612.312	70.090.261	8.455.615	48.412	18.024
Împrumuturi	110.476.696	103.720.578	6.756.119	-	-
Datorii leasing	14.581.978	606.232	13.975.746	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	52.216.112	38.866.657	13.349.455	-	-
Datorii financiare	177.274.788	143.193.467	34.081.320	-	-
Total net active /(datorii) financiare	(98.662.476)	(73.103.206)	(25.625.705)	48.412	18.024

Analiza de senzitivitate

O apreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie comparativ cu valutele prezentate ar fi determinat o creștere (scădere) a profitului sau pierderii după cum urmează: 31 decembrie 2021: -3.524.576 lei (31 decembrie 2020: -2.555.927 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

Conducerea Grupului consideră că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini durabilitatea și creșterea afacerilor 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 la finanțare și a mediului economic din România și din zona europeană.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Grupului

În anul 2022 Societatea va continua procesul de dezvoltare prin realizarea unor investiții de anvergură care vor duce la eficientizarea și creșterea capacității de producție precum și la diversificarea portofoliului de produse. Deși realizarea acestora va presupune eforturi investiționale semnificative precum și intreruperi ale fluxului de producție (pentru înlocuirea / modernizarea echipamentelor) Societatea se așteaptă ca rezultatele sale să fie la același nivel cu anul precedent.



2. ACTIVELE CORPORALE ALE GRUPULUI

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea Grupului

În cadrul Grupului funcționează următoarele capacități de producție:

a) *Mașina de fabricat carton ondulat*, având capacitatea existentă de producție de 80.000 tone/an;

b) *Mașina de fabricat hârtii pentru carton ondulat*, cu o capacitate de producție de 100.000 tone/an, în condițiile funcționării cu 100% maculatură ca materie primă;

c) *Mașina de fabricat hârtie igienico-sanitară*, cu o capacitate de producție de 25.500 tone/an;

Terenurile, construcțiile și echipamentele sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere. Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ, cu excepția echipamentelor pentru care valoarea justă a fost determinată pe baza costului de înlocuire.

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

Reevaluarile 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.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților Grupului

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

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

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

Starea tehnică a instalațiilor productive este menținută prin efectuarea de lucrări de mentenanță predictivă și curentă.

Gradul de uzură scriptică la 31.12.2021 este următorul:

(toate valorile sunt exprimate în mii lei)

Grad de uzură	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare și depreciere	Uzură
Clădiri și construcții speciale	88.542	22.491	25%
Echipamente și alte mijloace fixe	391.684	210.796	54%



2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Grupului

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 166.262 mii lei la 31.12.2021 (31.12.2020: 182.045 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 88 mii lei la 31.12.2021 (31.12.2020: 102 mii lei).

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de Grup

Acțiunile "VRANCART" SA sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005.

Structura acționariatului la data de 31.12.2020 este următoarea:

- SIF Banat-Crișana	- 75,06 %
- Paval Holding	- 17,10 %
- Persoane juridice	- 3,02 %
- Persoane fizice	- 4,82 %

3.2. Descrierea politicii Grupului cu privire la dividende

Politica Grupului cu privire la dividende este stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

În ultimii trei ani doar societatea-mama a distribuit dividende.

Prin Hotararea nr. 4 din 27.04.2021 Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020, a sumei de 10.007.331 lei, respectiv un dividend brut de 0,0097 lei/actiune.

Anul	Profit net	Rezerva legală	Dividende	Fond de dezvoltare*	Acoperirea pierderii	Alte destinații
2019	22.892.856	1.224.900	11.967.530	9.700.426	-	-
2020	18.533.610	1.038.331	10.007.331	6.307.703	-	1.180.245
2021	9.868.525	576.826	**	1.444.268	-	**

* Aceste sume reprezintă facilități fiscale de care a beneficiat Societatea din scutirea pe impozitul aferent profitului reinvestit (art.22 Codul fiscal aplicabil).

** Repartizarea profitului Grupului este în competența Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și va fi stabilită în ședința AGA Aprilie 2022.

3.3. Descrierea oricăror activități ale Grupului de achiziționare a propriilor acțiuni

De la înființarea sa Grupul nu a achiziționat și nu a deținut niciun moment acțiuni proprii.

3.4. În cazul în care societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale

La data de 19 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a partilor sociale ale **Rom Paper SRL (Filiala 1)**, achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Contractul de achiziție prevedea achiziția în trei transe anuale de câte 70% (finalizat), 15% (finalizat) și respectiv 15% (finalizat în anul 2018). În urma achiziției, Vrancart deține 100% din părțile sociale la data de 31 decembrie 2021.



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. Vrancart detine 100% din capitalul social al filialei la 31 decembrie 2021.

Ecorep Group SA (Filiala 3) a fost infiintata in anul 2020, in luna noiembrie, si este o firma privata cu capital romanesc. Vrancart detine 99,6% din partile sociale la 31 decembrie 2021.

3.5. În cazul în care Grupul a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comerciala își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare

In anul 2017 societatea „VRANCART” S.A. Adjud a emis obligațiuni convertibile in actiuni. Prin Decizia nr 156/01.02.2017 Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat Prospectul de emisiune obligatiuni in valoare de 38.250.000 lei, cu dobanda Robor 3m+2%, maturitate 7 ani. In data de 13 martie 2017 s-a finalizat procesul de emitere prin subscrierea in proportie de 100% a obligatiunilor emise. Obligatiunile sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti.

4. CONDUCEREA GRUPULUI

4.1. Administratorii Grupului

a) Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție) la 31.12.2021:

1. Ciucioi Ionel-Marian - 44 ani, economist,
Președinte al Consiliului de Administrație și Director General, de 8 ani
2. Drăgoi Bogdan Alexandru - 42 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație, de 6 ani
3. Mihailov Sergiu - 42 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, de 4 ani
4. Fercu Adrian - 45 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” din data de 28 aprilie 2020
5. El lakis Rachid - 25 ani, economist,
Membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” din data de 27 aprilie 2021.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;

Participarea administratorilor la capitalul societății la 31.12.2021:

1. Ciucioi Ionel-Marian – o actiuni
2. Drăgoi Bogdan Alexandru – o acțiuni
3. Mihailov Sergiu – o acțiuni
4. Fercu Adrian – o actiuni
5. El Lakis Rachid – o actiuni





d) Politica de remunerare

Societatea „VRANCART” SA a publicat un raport separat cu privire la politica de remunerare, in conformitate cu prevederile articolului 107 din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare. Raportul separat cuprinzand politica de remunerare este pus la dispozitia publicului, in mod gratuit, pe site-ul Societatii www.vrancart.ro, pentru perioada prevazuta de lege, fiind actualizat ori de cate ori intervin modificari.

e) lista persoanelor afiliate Grupului

Părțile se consideră afiliate în cazul în care una din părți are posibilitatea de a controla în mod direct sau indirect, sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte prin deținere sau în baza unor drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, așa cum sunt definite în IAS 24 “Prezentarea informațiilor privind părțile 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.

4.2. Conducerea executivă a Grupului

a) Conducerea executivă a Grupului la 31.12.2021 a fost asigurată de către dl Ciucioi Ionel-Marian, în calitate de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație al Vrancart SA, precum și președinte al Consiliului de Administrație al filialei Rom Paper SRL.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;

- Nu este cazul.

c) Participarea membrilor de conducere a societății la capitalul social

- Nici unul dintre membrii de conducere ai Grupului nu deține acțiuni.

4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative

Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

- Nu este cazul.

5. CONTROLUL INTERN ȘI ADMINISTRAREA RISCULUI

Controlul intern monitorizează și verifică cu regularitate aplicarea noilor prevederi legale incidente activității Grupului, verifică respectarea reglementărilor interne ale Grupului care au fost stabilite prin decizii și regulamente interne, completarea reglementărilor existente sau includerea de noi reglementări specifice activității economice, stabilirea sau îmbunătățirea procedurilor interne ale Grupului.

Obiectivele generale ale auditului intern pentru anul 2021 au fost axate îndeosebi pe managementul riscurilor, precum și pe evaluarea sistemului general de controale implementate pe tranzacții și/sau fluxuri.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului Vrancart pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021 au fost auditate de către auditorul extern BDO Audit SRL.



Opinia de audit exprimă faptul că situațiile financiare prezintă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare, precum și a rezultatului global și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 și este în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

6. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ

Societatea „VRANCART” SA desfășoară permanent activități privind responsabilitatea socială a companiei, în fiecare an sprijinind în mod direct sau prin intermediul fundațiilor/asociațiilor specializate, categoriile defavorizate din comunitatea locală unde își desfășoară activitatea.

De asemenea emitentul este direct implicat în susținerea unor evenimente de sport, artă și muzică precum și alte activități sociale din cadrul comunității locale din care face parte.

7. DECLARATIA NEFINANCIARA

Societatea „VRANCART” SA va întocmi un raport separat cu privire la informații privind declarația nefinanciară consolidată și la aspectele privind diversitatea, în conformitate cu prevederile capitolului 7 din Ordinul 2844/2016. Raportul separat încheiat pentru anul 2021 va fi pus la dispoziția publicului, pe site-ul Societății www.vrancart.ro, până la data de 30 iunie 2022.

8. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

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

Tablou sintetic al indicatorilor de performanță financiară în ultimii 3 ani

Denumirea indicatorului	UM	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
Lichiditatea generală	Rap	1.11	1.06	1.05
Lichiditatea imediată	Rap	0.67	0.64	0.59
Rotația stocurilor	Rot/an	6	7	6
Recuperarea creanțelor	Zile	81	74	72
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	59	41	37
Rentabilitatea exploatarei	%	3%	7%	9%
Rata profitului brut	%	2%	5%	7%



8.1. Situația consolidată a poziției financiare în ultimii 3 ani

(lei)	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
ACTIVE			
Imobilizări corporale	338.408.016	315.908.406	316.748.381
Imobilizări necorporale	5.850.271	6.788.609	7.717.493
Imobilizari financiare	39.594	41.094	35.293
Fond comercial	8.526.391	8.526.391	8.526.391
Total active imobilizate	352.824.272	331.264.500	333.027.558
Stocuri	72.156.949	53.013.513	59.649.487
Creanțe comerciale	101.927.129	71.841.836	72.238.293
Cheltuieli în avans	1.115.940	870.819	869.447
Creanțe privind impozitul pe profit curent	242.518	-	339.999
Alte creanțe	3.856.477	1.212.397	473.401
Numerar și echivalente de numerar	2.368.775	5.558.078	2.485.165
Total active curente	181.667.788	132.496.643	136.055.792
TOTAL ACTIVE	534.492.060	463.761.143	469.083.350
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	120.363.081	103.168.355	103.168.355
Rezerve	115.453.878	114.957.240	110.269.220
Rezultatul reportat	4.689.698	9.652.131	9.694.356
Interese care nu controleaza	(1.040)	281	-
Total capitaluri proprii	240.505.617	227.778.007	223.131.931
DATORII			
Împrumuturi pe termen lung	58.706.910	43.766.905	46.168.826
Datorii leasing pe termen lung	17.870.254	10.570.722	8.438.653
Imprumuturi obligatare pe termen lung	37.949.400	37.627.000	37.942.100
Venituri în avans	9.620.784	12.851.179	15.569.283
Datorii către angajați pe termen lung	422.307	453.855	331.832
Datorii privind impozitul pe profit amânat	5.128.351	5.503.412	6.718.435
Alte datorii pe termen lung	323.422	645.822	348.508
Total datorii pe termen lung	130.021.428	111.418.895	115.517.637
Datorii comerciale pe termen scurt	74.347.087	39.683.654	37.564.636
Împrumuturi pe termen scurt	71.301.775	66.709.792	75.327.882
Datorii leasing pe termen scurt	5.864.025	4.011.256	4.035.213
Venituri în avans	2.219.654	2.726.759	2.735.415
Datorii către angajați	5.104.218	5.411.426	5.011.438
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	966.800	-
Alte datorii	5.128.256	5.054.554	5.759.197
Total datorii curente	163.965.015	124.564.241	130.433.782
TOTAL DATORII	293.986.443	235.983.136	245.951.419
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	534.492.060	463.761.143	469.083.350



8.2. Situația consolidată a rezultatului global în ultimii 3 ani

(lei)	2021	2020	2019
Venituri din cifra de afaceri	453.888.676	349.656.944	362.000.902
Alte venituri	8.596.073	5.402.360	3.938.285
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	7.873.449	(7.569.998)	15.219.705
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(271.358.232)	(161.404.382)	(183.234.053)
Cheltuieli privind mărfurile	(16.052.868)	(12.929.903)	(26.232.934)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(40.434.950)	(27.931.900)	(27.879.290)
Cheltuieli cu personalul	(82.610.222)	(71.963.147)	(72.400.901)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	(35.138.123)	(34.834.216)	(26.693.232)
Alte cheltuieli	(12.351.068)	(13.725.893)	(10.176.578)
Rezultat operațional	12.412.735	24.699.865	31.541.904
Venituri financiare	588.277	925	1.709
Cheltuieli financiare	(5.233.951)	(6.062.153)	(7.098.653)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	7.767.061	18.638.637	24.444.960
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.422.806)	(2.025.331)	(1.234.759)
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	6.344.255	16.613.306	23.210.201
- Aferent Societatii-mama	6.345.576	16.613.325	-
- Aferent intereselor minoritare	(1.321)	(19)	-
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	(804.041)	-	10.630.609
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	5.540.214	16.613.306	33.840.810
- Aferent Societatii-mama	5.541.535	16.613.325	-
- Aferent intereselor minoritare	(1.321)	(19)	-



8.3. Situația consolidată a fluxurilor de numerar în ultimii 3 ani

(lei)	2021	2020	2019
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Încasări de la clienți	494.782.114	400.037.149	413.662.850
Plăți furnizori	(344.444.838)	(230.364.017)	(273.627.372)
Plăți către angajați	(56.334.135)	(46.401.229)	(45.592.583)
Plăți către bugetul statului	(62.360.626)	(55.125.576)	(57.340.504)
Impozit pe profit plătit	(2.850.515)	(2.171.302)	(1.590.547)
Trezorerie netă din activități de exploatare	28.792.000	65.975.025	35.511.844
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(47.392.125)	(39.342.622)	(34.561.091)
Garantii pentru obtinerea licențelor de autorizare	(2.000.000)	-	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	380.648	10.282.717	186.315
Dobânzi încasate	934	400	268
Trezorerie netă din activități de investiție	(49.010.543)	(29.059.505)	(34.374.508)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	48.473.525	18.582.699	35.078.786
Majorare de capital	16.736.768	-	-
Aport numerar parti sociale	-	300	-
Plati pentru leasing	(4.660.190)	(5.068.315)	(3.437.670)
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(33.683.401)	(35.695.646)	(23.125.321)
Dividende plătite	(9.837.462)	(11.661.645)	(9.603.862)
Trezorerie netă din activități de finanțare	17.029.240	(33.842.607)	(1.088.067)
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	(3.189.303)	3.072.913	49.269
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	5.558.078	2.485.165	2.435.896
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	2.368.775	5.558.078	2.485.165



9. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCİIULUI FINANCIAR

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

Raportul administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al VRANCART SA.

SEMNĂTURI

Raportul va fi semnat de reprezentantul autorizat al Consiliului de Administrație, de către manager/conducătorul executiv și de către directorul financiar al societății.

Ciucioi Ionel-Marian

Președinte Consiliu de Administrație

Arsene Vasilica-Monica

Director Financiar



VRANCART S.A.

Situații financiare consolidate
la 31 decembrie 2021

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

Cuprins

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

Situația consolidată a poziției financiare*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
ACTIVE			
Imobilizări corporale	5	338.408.016	315.908.406
Imobilizări necorporale	6	5.850.271	6.788.609
Imobilizări financiare		39.594	41.094
Fond comercial	6	8.526.391	8.526.391
Total active imobilizate		352.824.272	331.264.500
Stocuri	7	72.156.949	53.013.513
Creanțe comerciale	8	101.927.129	71.841.836
Cheltuieli în avans		1.115.940	870.819
Creanțe privind impozitul pe profit curent		242.518	-
Alte creanțe	10	3.856.477	1.212.397
Numerar și echivalente de numerar	9	2.368.775	5.558.078
Total active curente		181.667.788	132.496.643
TOTAL ACTIVE		534.492.060	463.761.143
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	11	120.363.081	103.168.355
Rezerve	11	115.453.878	114.957.240
Rezultatul reportat		4.689.698	9.652.131
Total capitaluri proprii – Societatea mama		240.506.657	227.777.726
Interese care nu controleaza		(1.040)	281
Total capitaluri proprii		240.505.617	227.778.007
DATORII			
Împrumuturi pe termen lung	15	58.706.910	43.766.905
Datorii leasing pe termen lung	14	17.870.254	10.570.722
Împrumuturi obligatate pe termen lung	15	37.949.400	37.627.000
Venituri în avans	18	9.620.784	12.851.179
Datorii către angajați pe termen lung	16	422.307	453.855
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	5.128.351	5.503.412
Alte datorii pe termen lung	13	323.422	645.822
Total datorii pe termen lung		130.021.428	111.418.895
Datorii comerciale pe termen scurt	12	74.347.087	39.683.654
Împrumuturi pe termen scurt	15	71.301.775	66.709.792
Datorii leasing pe termen scurt		5.864.025	4.011.256
Venituri în avans	18	2.219.654	2.726.759
Datorii către angajați	16	5.104.218	5.411.426
Datorii privind impozitul pe profit curent		-	966.800
Alte datorii	13	5.128.256	5.054.554
Total datorii curente		163.965.015	124.564.241
TOTAL DATORII		293.986.443	235.983.136
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		534.492.060	463.761.143

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

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

Situația consolidată a rezultatului global

la 31 decembrie 2021

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

	Nota	2021	2020
Venituri din cifra de afaceri	19	453.888.676	349.656.944
Alte venituri	20	8.596.073	5.402.360
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		7.873.449	(7.569.998)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	21	(271.358.232)	(161.404.382)
Cheltuieli privind mărfurile		(16.052.868)	(12.929.903)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	22	(40.434.950)	(27.931.900)
Cheltuieli cu personalul	24	(82.610.222)	(71.963.147)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	5	(35.138.123)	(34.834.216)
Alte cheltuieli	23	(12.351.068)	(13.725.893)
Rezultat operațional		12.412.735	24.699.865
Venituri financiare	25	588.277	925
Cheltuieli financiare	25	(5.233.951)	(6.062.153)
Profit înainte de impozitare		7.767.061	18.638.637
Cheltuiala cu impozitul pe profit	26	(1.422.806)	(2.025.331)
Profit aferent anului		6.344.255	16.613.306
- Aferent Societatii-mama		6.345.576	16.613.325
- Aferent intereselor minoritare		(1.321)	(19)
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat (Nota 2 b1)		(804.041)	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI		5.540.214	16.613.306
- Aferent Societatii-mama		5.541.535	16.613.325
- Aferent intereselor minoritare		(1.321)	(19)
Rezultatul pe acțiune	27		
Rezultatul pe acțiune de bază		0,0053	0,0161
Rezultatul pe acțiune diluat		0,0055	0,0142

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

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

Vrancart SA

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2020	103.168.355	55.006.148	55.263.072	9.694.356	-	223.131.932
Rezultat global aferent perioadei						
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	16.613.325	(19)	16.613.306
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	(84.534)	-	84.534	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(3.252.903)	-	3.252.903	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	(3.337.437)	-	19.950.762	(19)	16.613.306
Repartizare rezerve	-	-	8.025.456	(8.025.456)	-	-
Repartizare dividende	-	-	-	(11.967.531)	-	(11.967.531)
Modificari in structura grupului - interese care nu controleaza	-	-	-	-	300	300
Soldul la 31 decembrie 2020	103.168.355	51.668.712	63.288.528	9.652.131	281	227.778.007
Soldul la 1 ianuarie 2021	103.168.355	51.668.712	63.288.528	9.652.131	281	227.778.007
Rezultat global aferent perioadei						
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	6.345.576	(1.321)	6.344.255
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	(960.575)	-	156.534	-	(804.041)
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(1.525.265)	-	1.525.265	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	(2.485.840)	-	8.027.375	(1.321)	5.540.214
Repartizare rezerve	-	-	2.982.478	(2.982.478)	-	-
Repartizare dividende	-	-	-	(10.007.330)	-	(10.007.330)
Majorare de capital	17.194.726	-	-	-	-	17.194.726
Soldul la 31 decembrie 2021	120.363.081	49.182.872	66.271.006	4.689.698	(1.040)	240.505.617

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

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

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	2021	2020
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Încasări de la clienți		494.782.114	400.037.149
Plăți furnizori		(344.444.838)	(230.364.017)
Plăți către angajați		(56.334.135)	(46.401.229)
Plăți către bugetul statului		(62.360.626)	(55.125.576)
Impozit pe profit plătit		(2.850.515)	(2.171.302)
Trezorerie netă din activități de exploatare		28.792.000	65.975.025
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(47.392.125)	(39.342.622)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		380.648	10.282.717
Garantii pentru obținerea licențelor de autorizare		(2.000.000)	-
Dobânzi încasate		934	400
Trezorerie netă din activități de investiție		(49.010.543)	(29.059.505)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi		48.473.525	18.582.699
Majorare de capital		16.736.768	-
Aport numerar parti sociale		-	300
Plati pentru leasing		(4.660.190)	(5.068.315)
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi		(33.683.401)	(35.695.646)
Dividende plătite		(9.837.462)	(11.661.645)
Trezorerie netă din activități de finanțare		17.029.240	(33.842.607)
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie		(3.189.303)	3.072.913
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	9	5.558.078	2.485.165
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	9	2.368.775	5.558.078

Director General
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

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

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***1. Entitatea care raportează**

Grupul Vrancart (“Grupul”) cuprinde societatea Vrancart SA, cu sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea și filialele sale Rom Paper SRL (“Filiala 1”), cu sediul în localitatea Brașov, Soseaua Cristianului, nr. 30, județul Brașov, Vrancart Recycling SRL (“Filiala 2”), cu sediul în localitatea Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, județul Vrancea și Ecorep Group SA (“Filiala 3”), cu sediul în localitatea Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, județul Vrancea.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 sunt formate din situațiile financiare ale societății Vrancart SA și ale filialelor sale, care împreună formează Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Detinere la	Detinere la
		31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Rom Paper SRL	Fabricare de servetele de masa și produse igienico-sanitare	100%	100%
Vrancart Recycling SRL	Tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase	100%	100%
Ecorep Group SA	Activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a.	99,6%	99,6%

Grupul își desfășoară activitatea în domeniul colectării și reciclării deșeurilor nepericuloase, în industria hârtiei și a cartonului ondulat, și a hârtiei igienico-sanitare.

VRANCART SA

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

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

Societatea are puncte de lucru deschise în localitățile: București, Calimanești, Ungheni, Iași, Focșani, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Bacău, Cluj, Craiova, Baia Mare, Târgu Mures, Braila și 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 2021 era de 1193 angajați (31 decembrie 2020: 1104 angajați).

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

1. Entitatea care raportează (continuare)

Ațiunile 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 2021, Societatea este detinută în proporție de 75% de SIF Banat - Crisana SA, 17% de Paval Holding SRL și în proporție de 8% de alți acționari.

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

ROM PAPER SRL

Rom Paper SRL (“Filiala 1”) a fost înființată în anul 2002 și este o firmă privată cu capital românesc, activând în domeniul producției de confecții din hârtii igienico-sanitare, precum: servetele de masă, prosoape pliate, hârtie igienică, role profesionale, prosoape cosmetice și servetele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate în 7 țări, atât pe teritoriul României, cât și în afara, prin intermediul lanțurilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar și prin intermediul distribuitorilor.

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

La 31 decembrie 2021, Grupul deține 100% din părțile sociale ale societății, ca urmare a achiziționării în iunie 2017 a încă 15%, respectiv, în iunie 2018 a ultimei tranșe de 15% din părțile sociale ale Rom Paper SRL.

Numărul de salariați ai Filialei la 31 decembrie 2021 era de 188 angajați (31 decembrie 2020: 172 angajați).

VRANCART RECYCLING SRL

Vrancart Recycling SRL (“Filiala 2”) a fost înființată în anul 2020, în luna august, și este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Activitatea principală a acestei filiale este tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase.

Firma este la început de activitate și are un număr de 45 angajați la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 9 angajați).

ECOREP GROUP SA

Ecorep Group SA (“Filiala 3”) a fost înființată în anul 2020, în luna noiembrie, și este o firmă privată cu capital românesc. Activitatea principală a acestei filiale este prestarea de servicii privind implementarea obligațiilor referitoare la răspunderea extinsă a producătorului pentru tinte de mediu.

Firma este la început de activitate și a obținut autorizarea de la Ministerul Mediului. Numărul de angajați existenți la 31 decembrie 2021 este de 19 angajați (31 decembrie 2020: 8 angajați).

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

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

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Bazele evaluării

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

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

În anul 2021, Grupul a înregistrat un profit net de 6.344.255 lei (2020: 16.613.306 lei). La 31 decembrie 2021, capitalul de lucru net este pozitiv, de 17.702.773 lei (31 decembrie 2020: 7.932.402 lei).

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

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

Informațiile despre estimări, judecăți și ipoteze cu un risc mărit de a rezulta într-o ajustare semnificativă asupra valorilor activelor și pasivelor de la 31 decembrie 2021 sunt incluse în următoarele note:

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

3. Politici contabile semnificative

(a) Bazele consolidării

(i) Combinări de entități

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

Grupul evaluează fondul comercial la data achiziției astfel:

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***3. Politici contabile semnificative (continuare)**

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

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

(ii) Filiale

Filiarele sunt entități controlate de către Grup. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate 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 controlează sunt în legatură cu participatia minoritară detinută de terti în Ecorep Group și au rezultat ca urmare a contribuției la capital la înființarea acestei filiale. Sumele atribuibile acestor detineri, respectiv proporția din capitalurile proprii detinute și proporția aferentă rezultatelor anuale sunt prezentate distinct în situațiile 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 2021	31 decembrie 2020	Variație
Euro (EUR)	4.9481	4.8694	+1,62%
Dolar american (USD)	4.3707	3.9660	+10,2%

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

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

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

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

(d) Instrumente financiare

Instrumente financiare nederivate

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

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

Grupul derecunoaște un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale la fluxurile de numerar din active expiră sau când transferă activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate a activului către altă entitate. Dacă Grupul nici nu transferă nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate și continuă să controleze activul transferat, Grupul recunoaște dobânda sa reținută în activ și datoria asociată pentru valorile pe care le-ar avea de plată. Dacă 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 și Grupul nu reține controlul). Grupul alocă valoarea contabilă anterioară a activului financiar între partea care continua să recunoască sub implicare continua și partea care nu mai recunoaște pe baza valorilor juste corespunzătoare acelor parti la data transferului.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Diferența dintre valoarea contabilă alocată părții care nu mai este recunoscută și suma contravalorii primită pentru partea care nu mai este recunoscută și orice câștig sau pierdere cumulată alocată care a fost recunoscută în alte elemente ale venitului global este recunoscută în profit sau pierdere. Un câștig sau o pierdere cumulată care au fost recunoscute în alte elemente ale venitului global se alocă între partea care continuă să fie recunoscută și partea care nu mai este recunoscută, pe baza valorii juste corespunzătoare acelor părți.

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 investiții deținute până la scadență. Activele financiare deținute până la scadență sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale activele financiare deținute până la scadență sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere.

Activele financiare deținute până la scadență includ instrumentele de datorie.

Instrumente financiare derivate

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

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

Creanțe

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

Numerar și echivalente de numerar

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Capital social – acțiuni ordinare

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

Datoriile financiare

Datoriile financiare includ obligațiile de leasing financiar, împrumuturile bancare purtătoare de dobândă, împrumuturile obligatate, 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 cheltuielă sau venit. Distribuțiile către deținătorii de instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt înregistrate direct în capitalul propriu. Instrumentele financiare sunt compensate atunci când Societatea are un drept legal aplicabil de a compensa și intenționează să deconteze fie pe bază netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan.

(e) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

Costul unui element de imobilizări corporale construit de Grup include:

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR.

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

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

(ii) Cheltuieli ulterioare

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

(iii) Amortizare

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

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

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

(iv) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

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

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***3. Politici contabile semnificative (continuare)****(f) Drepturi de utilizare (Leasing)**

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

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

- (a) a aplicat o rată unică de actualizare la un portofoliu de închirieri cu caracteristici rezonabil similare;
- (b) a exclus costurile directe inițiale de la evaluarea activelor din drept de utilizare la data aplicării inițiale, atunci când dreptul de utilizare a activului a fost determinat ca și cum IFRS 16 ar fi fost aplicat de la data începerii;
- (c) s-a bazat pe evaluările anterioare cu privire la dacă contractele de închiriere sunt oneroase, în comparație cu pregătirea unei revizuirii a deprecierei în conformitate cu IAS 36 la data cererii inițiale; și
- (d) a aplicat scutirea de a nu recunoaște drepturile de utilizare a activelor și datoriilor pentru contractele de leasing cu mai puțin de 12 luni de închiriere rămase la data aplicării inițiale.

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

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

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

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

În urma aplicării prevederilor IFRS 16 în cadrul anului financiar curent, Societatea a recunoscut în activ drepturi de utilizare, concomitent cu creșterea datoriilor totale cu aceeași valoare. Nu s-au făcut determinări pentru perioadele anterioare exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Imobilizări necorporale și fond comercial

(i) Recunoaștere și evaluare

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

(ii) Cercetare și dezvoltare

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

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

(iii) Mărci și relații comerciale

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

(iv) Cheltuieli ulterioare

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

(v) Amortizarea imobilizărilor necorporale

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(h) Imobilizări financiare

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

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

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

(i) Stocuri

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

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

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

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

(j) Deprecierea activelor

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

Ajustări de depreciere pentru creanțe comerciale

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

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

Ajustări de depreciere pentru stocuri

Prin natura obiectului de activitate, Grupul nu deține stocuri perisabile sau care să prezinte un risc de expirare pe termen scurt. Riscul de depreciere a stocurilor constă în principal în distrugerea sau deteriorarea acestora ca urmare a unor evenimente neprevăzute, dar poate rezulta și din stocuri cu o cerere de piață redusă.

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

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

(k) Dividende de distribuit

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

(l) Rezerve din reevaluare

Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului. În acest sens, Grupul a efectuat reevaluarea terenurilor, a clădirilor și construcțiilor speciale și a echipamentelor tehnologice cu evaluatori independenți la 31 decembrie 2019.

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Dacă rezultatul reevaluării este o descreștere a valorii contabile nete, aceasta se tratează ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierei 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 minimumul dintre valoarea acelei rezerve și valoarea descreșterii, iar eventuala diferență rămasă neacoperită se înregistrează ca o cheltuială.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este transferat la rezultatul reportat atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat în momentul scoaterii din funcțiune a mijlocului fix ca urmare a vanzării sau a casării acestuia. Nicio parte din rezerva din reevaluare nu poate fi distribuită, direct sau indirect, cu excepția cazului în care activul reevaluat a fost valorificat, situație în care surplusul din reevaluare reprezintă câștig efectiv realizat.

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

(m) Rezerve legale

Rezervele legale ale fiecărei entități din Grup se constituie în proporție de 5% din profitul brut de la sfârșitul anului până când rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social nominal vărsat în conformitate cu prevederile legale. Aceste rezerve sunt deductibile la calculul impozitului pe profit și nu sunt distribuibile decât la lichidarea entităților.

(n) Părți afiliate

Filialele sunt entități controlate de către Grup. Controlul se obține acolo unde societatea mama detine puterea de a governa politicile financiare și operationale pentru a obține beneficii din activitățile sale. Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale societății-mama și ale entităților controlate de societatea mama (filialele acesteia) din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

Sunt considerate părți afiliate acele părți care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relații familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte. Partile afiliate includ, de asemenea, persoanele care sunt principalii acționari, conducerea și membrii consiliului de administrație și membrii familiilor acestora.

(o) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

(ii) Planuri de contribuții determinate

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

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

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

(p) Provizioane

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

(q) Venituri

(i) Vânzarea bunurilor

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

(ii) *Prestarea serviciilor*

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

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

(r) Venituri și cheltuieli financiare

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

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

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

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

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

(s) Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent 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 2021, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2020: 16%).

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(ii) Impozitul amânat

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

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

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.

Creaștele 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.

Creașta 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.

Creașta 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 ce privește acuratețea estimării obligațiilor fiscale existente; astfel de modificări ale obligațiilor fiscale au efect asupra cheltuielilor cu impozitele în perioada în care se efectuează o astfel de determinare.

(t) Rezultatul pe acțiune

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

(u) Subvențiile guvernamentale

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(v) Active și datorii contingente

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

(w) Evenimente ulterioare

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

(x) Situații comparative

Situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2021 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare ale exercițiului financiar precedent. În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat și argumentat în notele explicative, fără a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

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

Uniunea Europeană a adoptat o serie de standarde a caror aplicare este obligatorie, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, și care au fost aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare individuale:

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

Aceste modificări nu au avut impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

4. 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 cotelat (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 scăzut 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.

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale**

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
La 1 ianuarie 2021	16.243.613	82.423.701	260.896.419	21.936.370	381.500.103
Achiziții	165.630	1.637.568	52.220	48.183.896	50.039.314
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	11.964.541	4.246.177	-	16.210.718
Transferuri de la imobilizări în curs	-	2.234.068	16.761.135	(21.965.066)	(2.969.863)
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(430.672)	(430.672)
Iesiri	-	(2.292.166)	(7.252.759)	-	(9.544.925)
La 31 decembrie 2021	16.409.243	95.967.712	274.703.192	47.724.528	434.804.675
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
La 1 ianuarie 2021	222.851	7.638.396	58.953.887	-	66.815.134
Cheltuiala cu amortizarea	222.850	2.567.759	26.475.914	-	29.266.523
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	1.927.802	2.496.203	-	4.424.005
Iesiri	-	(8.359)	(2.064.928)	-	(2.073.287)
La 31 decembrie 2021	445.701	12.125.598	85.861.076	-	98.432.375
<i>Valoare netă contabilă</i>					
La 31 decembrie 2021	15.963.542	83.842.114	188.842.116	47.724.528	336.372.300

În cadrul imobilizărilor corporale sunt incluse și avansurile plătite pentru imobilizări corporale aferente proiectelor de investiții în secțiile productive, al căror sold la 31 decembrie 2021 este de 2.035.716 lei.

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale
(continuare)**

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
La 1 ianuarie 2020	18.576.079	81.222.852	234.754.680	16.454.505	351.008.116
Achiziții	-	47.618	65.236	35.347.280	35.460.134
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	1.513.985	5.194.873	-	6.708.858
Transferuri de la imobilizări în curs	-	4.755.726	24.676.967	(29.432.693)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(432.722)	(432.722)
Iesiri	(2.332.466)	(5.116.480)	(3.795.337)	-	(11.244.283)
La 31 decembrie 2020	16.243.613	82.423.701	260.896.419	21.936.370	381.500.103
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
La 1 ianuarie 2020	-	2.282.815	33.193.043	-	35.475.858
Cheltuiala cu amortizarea	224.914	2.571.388	26.442.409	-	29.238.711
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	2.955.352	1.300.021	-	4.255.373
Iesiri	(2.063)	(171.159)	(1.981.586)	-	(2.154.808)
La 31 decembrie 2020	222.851	7.638.396	58.953.887	-	66.815.134
<i>Valoare netă contabilă</i>					
La 31 decembrie 2020	16.020.762	74.785.305	201.942.532	21.936.370	314.684.969

In cadrul imobilizărilor corporale sunt incluse și avansurile plătite pentru imobilizări corporale aferente proiectelor de investiții în secțiile productive, al căror sold la 31 decembrie 2020 este de 1.223.433 lei.

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale (continuare)**

Principalele achizitii de active corporale în anul 2021 la Societatea-mama au constat în construcții și depozite aferente pentru producția de carton ondulat, precum și echipamente și linii de producție aferente liniilor de producție hartie pentru carton, hartie igienică și carton ondulat. La filiala Rom Paper SRL în anul 2021 s-au achiziționat echipamente de producție pentru a crește capacitățile existente și pentru diversificarea gamei sortimentale.

Valoarea neamortizată a activelor fixe iesite din patrimoniu ca urmare a vânzării și/sau casării la data de 31 decembrie 2021 a fost de 3.523.045 lei (a se vedea nota 5) (31.12.2020: 9.220.579 lei).

Valoarea contabilă netă a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2021 este de 31.639 mii lei (a se vedea nota 17) (31.12.2020: 47.923 mii lei).

La data de 31 decembrie 2019, 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 14.136.498 lei și o creștere netă de valoare de 179.496 lei (în venituri). Valoarea justă a mijloacelor fixe ce au făcut obiectul reevaluării a fost determinată aplicând metoda comparației cu piața, acolo unde există informații de piață, respectiv prin metoda costului de înlocuire net. Anterior acestei reevaluări, ultima reevaluare a respectivelor categorii de imobilizări corporale avusese loc la 31 decembrie 2017 pentru Vrancart SA.

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

O parte din imobilizările corporale ale Grupului sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 166.262 mii lei la 31.12.2021 (31.12.2020: 182.045 mii lei). Valoarea drepturilor de utilizare aferente activelor detinute prin contracte de leasing este prezentată în Nota 14.

6. Imobilizări necorporale și fond comercial

<i>în lei</i>	Relații cu clienții	Mărci comerciale	Alte imobilizări	Total imobilizări necorporale	Fond comercial
<i>Cost</i>					
La 1 ianuarie 2021	6.133.926	3.094.411	3.103.867	12.332.204	8.526.391
Achiziții	-	-	69.029	69.029	-
Transferuri de la imobilizări în curs	-	-	440.278	440.278	-
Ieșiri	-	-	(16.293)	(16.293)	-
La 31 decembrie 2021	6.133.926	3.094.411	3.596.881	12.825.218	8.526.391
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
La 1 ianuarie 2021	2.608.376	1.237.764	1.623.349	5.469.489	-
Cheltuiala cu deprecierea	652.094	309.441	560.166	1.521.701	-
Ieșiri	-	-	(16.243)	(16.243)	-
La 31 decembrie 2021	3.260.470	1.547.205	2.167.272	6.974.947	-
<i>Valoare netă contabilă</i>					
La 31 decembrie 2021	2.873.456	1.547.206	1.429.609	5.850.271	8.526.391

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***6. Imobilizări necorporale și fond comercial (continuare)***Imobilizări necorporale*

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

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

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

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

Fondul comercial

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***6. Imobilizări necorporale și fond comercial (continuare)**

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

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

Nu există deprecieri referitoare la fondul comercial, având în vedere că veniturile, rezultatele și activele nete preluate sunt în conformitate cu așteptările Grupului.

7. Stocuri

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Materii prime și materiale consumabile	38.768.487	28.312.670
Produse finite și mărfuri	16.743.080	12.509.756
Produse în curs de execuție	16.423.582	12.660.729
Avansuri platite pentru stocuri	867.652	121.532
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(645.852)	(591.175)
Total	72.156.949	53.013.513

8. Creanțe comerciale

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Clienți	102.631.179	79.209.880
Furnizori - debitori pentru bunuri/servicii	358.562	35.239
Alte creanțe	2.650.630	343.273
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(3.713.242)	(7.746.555)
Total	101.927.129	71.841.836

Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Sold la începutul perioadei	7.746.555	6.484.282
Ajustări noi în perioada	2.998.449	4.124.318
Anulare ajustări în perioada	(7.031.762)	(2.862.045)
Sold la finalul perioadei	3.713.242	7.746.555

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***9. Numerar și echivalente de numerar**

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi curente la bănci și alte valori	2.298.492	5.540.281
Numerar în casierie	70.283	17.797
Total numerar și echivalente de numerar	2.368.775	5.558.078

10. Alte creanțe

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Alte creanțe în legătură cu personalul	568.497	605.544
Debitori diverși	2.426.504	743.892
TVA de recuperat	827.673	61.032
Furnizori-debitori	310.049	24.969
Alte creanțe în legătura cu bugetul statului	134.579	259.682
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(410.825)	(482.722)
Total	3.856.477	1.212.397

11. Capital social**Structura acționariatului grupului**

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

31 decembrie 2020	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
SIF Banat Crișana	774.416.054	77.441.606	75.06%
Paval Holding	176.375.700	17.637.570	17.10%
Alți acționari	80.891.793	8.089.179	7.84%
Total	1.031.683.547	103.168.355	100%

În anul 2020 au fost modificări ale capitalului social, grupul Paval Holding detinând la finele anului peste 17% din total acțiuni. La 31.12.2021 s-a finalizat etapa 1 a majorării de capital social, iar în ianuarie 2022 procesul s-a încheiat. Suma majorată a fost de 17.194.726 lei.

Dividende

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

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***11. Capital social (continuare)****Alte rezerve**

Alte rezerve din situația modificărilor capitalurilor proprii includ rezerve legale și rezerve constituite din facilități fiscale. În cursul anului 2021 Societatea-mama a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit, conform prevederilor Codului fiscal (art. 22). Valoarea rezervei aferenta profitului reinvestit, aflata în sold la data de 31 decembrie 2021, este de 50.327.211 lei (31 decembrie 2020: 48.882.943 lei).

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

Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

Aceste rezerve cuprind modificările nete cumulate ale valorilor juste ale terenurilor, clădirilor, construcțiilor speciale, și echipamentelor tehnologice. Rezervele din reevaluare sunt prezentate la valoarea netă de impozitul amânat aferent (16%).

12. Datorii comerciale

Datorii comerciale pe termen scurt	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii comerciale	73.689.479	39.421.765
Avansuri primite	657.608	261.889
Total	74.347.087	39.683.654

13. Alte datorii

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii către bugetul de stat	3.456.963	3.508.640
Dividende de plătit	1.168.705	1.035.163
Creditori diverși	502.588	510.752
Alte datorii pe termen scurt	5.128.256	5.054.555
Provizioane pentru litigii	22.822	22.822
Opțiuni legate de obligațiunile emise (Nota 15)	300.600	623.000
Alte datorii pe termen lung	323.422	645.822

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

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

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***14. Datorii leasing**

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii leasing pe termen lung	17.870.254	10.570.722
Datorii leasing pe termen scurt	5.864.025	4.011.256
Total datorii leasing	23.734.279	14.581.978

Reconcilierea datoriilor leasing și a drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicării IFRS 16 este prezentată în tabelele următoare:

Datorii leasing	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Total
La 1 ianuarie 2021	9.138.201	5.443.777	14.581.978
Intrari	11.784.789	4.426.463	16.211.252
Iesiri	(2.233.541)	(567.073)	(2.800.614)
Dobanda și diferențe de curs	335.927	99.625	435.552
Plati leasing	(2.565.665)	(2.128.224)	(4.693.889)
La 31 decembrie 2021, din care:	16.459.711	7.274.568	23.734.279
Datorii leasing pe termen lung	12.706.155	5.164.099	17.870.254
Datorii leasing pe termen scurt	3.753.556	2.110.469	5.864.025

Datorii leasing	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Total
La 1 ianuarie 2020	10.530.120	1.943.746	12.473.866
Intrari	2.447.222	5.433.463	7.880.685
Iesiri	(1.107.780)	-	(1.107.780)
Dobanda și diferențe de curs	390.547	12.974	403.521
Plati leasing	(3.121.908)	(1.946.407)	(5.068.315)
La 31 decembrie 2020, din care:	9.138.201	5.443.777	14.581.978
Datorii leasing pe termen lung	6.480.487	4.090.235	10.570.722
Datorii leasing pe termen scurt	2.657.715	1.353.541	4.011.256

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***14. Datorii leasing (continuare)**

Drepturi de utilizare	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Total
La 1 ianuarie 2020	10.274.339	2.775.726	13.050.066
Intrari	2.447.222	5.132.907	7.580.129
Iesiri	(1.107.780)	-	(1.107.780)
Amortizare	(2.780.448)	(1.282.553)	(4.063.001)
La 1 ianuarie 2021	8.833.333	6.670.216	15.503.548
Intrari	11.905.285	4.305.431	16.210.715
Iesiri	(3.425.059)	(774.546)	(4.199.605)
Amortizare	(1.894.059)	(2.529.946)	(4.424.005)
Valori nete la 31 decembrie 2021	15.419.499	7.671.154	23.090.653

15. Împrumuturi

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Împrumuturi bancare	58.706.910	43.766.905
Împrumuturi obligatare	37.949.400	37.627.000
Total împrumuturi pe termen lung	96.656.310	81.393.905
Împrumuturi bancare	71.301.775	66.709.792
Total împrumuturi pe termen scurt	71.301.775	66.709.792

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.

O parte din condițiile financiare și non-financiare atasate contractelor de împrumut existente în soldul filialei Rom Paper SRL la 31 decembrie 2020 nu au fost îndeplinite, drept urmare suma de 9.122.273 lei a fost reclasificată pe termen scurt.

Referitor la data de referință 31 decembrie 2021, finanțatorul a confirmat că nu va solicita rambursarea anticipată urmare a neîndeplinirii condițiilor.

Rata dobânzii pentru împrumuturile în RON este determinată ca Robor + marja, dobanda finală fiind situată în intervalul 2% - 4%.

Rata dobânzii pentru împrumuturile în EUR este determinată ca Euribor + marja, dobanda finală fiind situată 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 2019 sunt ipotecate în favoarea băncilor imobilizări corporale (Nota 5).

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***15. Împrumuturi (continuare)**

Detalii privind împrumuturile:

Nr. crt.	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Natura	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2021 - echivalent în lei	Principalul în sold la 31.12.2020 - echivalent în lei
1	31.07.2021	EUR RON	Variabilă	overdraft	30.07.2022	6.526.765	27.551.754
2	15.03.2021	RON	Variabilă	overdraft	15.03.2022	10.780.971	2.729.526
3	09.05.2018	RON	Variabilă	termen lung	20.04.2025	6.642.414	8.839.870
4	29.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2024	13.196.722	17.721.311
5	14.09.2018	RON	Variabilă	termen lung	14.09.2022	920.192	2.147.115
6	08.07.2021	RON	Variabilă	overdraft	08.07.2022	3.132.457	964.409
7	23.05.2016	RON	Variabilă	termen lung	30.04.2021	-	374.306
8	15.07.2021	RON	Variabilă	overdraft	15.07.2022	281.368	-
9	30.08.2016	RON	Variabilă	termen lung	31.08.2021	-	2.764.017
10	28.05.2021	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2022	5.698.530	-
11	27.07.2016	RON	Variabilă	termen lung	27.07.2023	4.013.974	6.549.113
12	03.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2023	2.398.572	3.650.000
13	16.09.2021	RON	Variabilă	overdraft	09.09.2022	5.332.835	5.090.730
14	18.12.2018	RON	Variabilă	termen lung	12.12.2028	3.800.121	4.342.995
15	27.12.2021	RON	Variabilă	overdraft	27.12.2022	9.957.651	-
16	27.12.2021	RON	Variabilă	termen lung	27.12.2025	4.000.000	-
17	23.08.2021	RON	Variabilă	termen lung	29.07.2026	7.266.184	-
18	27.07.2021	RON	Variabilă	termen lung	27.07.2024	969.966	-
19	21.12.2021	RON	Variabilă	termen lung	21.12.2024	16.875.541	-
20	26.09.2019	RON	Variabilă	termen lung	20.09.2026	2.923.078	3.581.548
21	03.01.2019	RON	Variabilă	termen lung	02.01.2024	387.712	573.814
22	29.10.2019	EUR	Fixa	termen lung	20.11.2024	1.550.884	2.049.285
23	14.02.2019	RON	Variabilă	termen lung	16.07.2022	2.369.863	3.305.235
24	06.11.2019	RON	Variabilă	termen lung	05.11.2029	3.973.019	3.221.076
25	06.11.2019	RON	Variabilă	termen lung	04.11.2022	360.381	576.919
26	23.10.2020	RON	Variabilă	termen lung	23.10.2025	3.631.579	4.500.000
27	21.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	21.12.2027	6.497.200	7.309.350
28	18.05.2021	RON	Variabilă	overdraft	18.05.2022	4.431.724	1.383.619
29	20.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	20.12.2026	2.088.983	1.250.704
Total						130.008.685	110.476.697

Obligațiuni

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

Obligațiunile au fost emise în două etape:

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

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

La 31 decembrie 2021, SIF Banat-Crișana deține 96,4% din obligațiuni.

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

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 2022 a fost al patrulea termen de exercitare a dreptului de conversie a obligațiunilor în acțiuni. Întrucât societatea nu a primit notificări privind exercitarea dreptului de conversie, care pe cumulul să depășească pragul de 10% din totalul obligațiunilor emise, conversia titlurilor nu a avut loc.

16. Datorii catre angajati

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii privind salariile	2.296.325	1.960.131
Alte datorii catre angajati	2.807.893	3.451.295
Beneficii pensionare (termen lung)	422.307	453.855
Total datorii catre angajati	5.013.725	5.865.281

17. Datorii sau creanțe privind impozitul amânat

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

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

Impozitul amânat la 31 decembrie 2020 este generat de elementele detaliate în tabelul următor:

	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	46.904.069	-	46.904.069
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	12.507.743	(12.507.743)
	46.904.069	12.507.743	34.396.326
Diferențe temporare nete - cota 16%			34.396.326
Datorii privind impozitul pe profit amânat			5.503.413

Impozitul pe profitul amânat este în 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.

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***18. Venituri în avans**

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

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Ministerul Economiei și Cercetării II	4.869.138	6.119.108
Administrația fondului pentru mediu	2.576.889	2.737.941
Innovation Norway 1	603.280	997.877
Innovation Norway 2	2.894.962	3.175.979
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	9.400	107.388
Agentia Națională pentru IMM	93.965	12.089
Imprumuturi nerambursabile - CCE 146	145.937	159.203
Imprumuturi nerambursabile - MINIMIS 2160	249.172	274.091
Imprumuturi nerambursabile - 5IMM/213/6/2015	397.695	1.994.262
Total	11.840.438	15.577.938

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 în luna iunie 2018.

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

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 în perioada de monitorizare până în 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.

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***19. Venituri din cifra de afaceri**

	2021	2020
Venituri din vânzarea produselor finite	420.993.961	324.394.133
Venituri din vânzarea mărfurilor	26.011.983	19.290.122
Venituri din servicii prestate	11.523.642	11.268.174
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	107.490	35.023
Venituri din activități diverse	598.729	161.030
Reduceri comerciale acordate	(5.347.129)	(5.491.538)
Total	453.888.676	349.656.944

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

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

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

Reducerile comerciale acordate reprezintă atât sume acordate clienților ca discount pentru volumul de marfa achiziționat, cât și reclasificări în conformitate cu IFRS 15, respectiv sume facturate de clienți care sunt calculate ca procent din volumul valoric al vânzărilor.

20. Alte venituri

	2021	2020
Venituri din subvenții pentru investiții	3.737.501	2.726.759
Venituri din subvenții pentru cheltuieli	3.865.934	2.356.525
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	32.072	37.934
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	29.086	64.446
Alte venituri din exploatare	931.480	216.696
Total	8.596.073	5.402.360

21. Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile

	2021	2020
Cheltuieli cu materiile prime	161.453.960	90.156.313
Cheltuieli cu materiale consumabile și materiale auxiliare	37.053.743	28.327.650
Cheltuieli privind combustibilii	24.712.550	17.649.673
Cheltuieli privind energia și apa	43.993.785	23.616.836
Cheltuieli privind piesele de schimb	4.144.194	1.653.910
Total	271.358.232	161.404.382

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***22. Cheltuieli cu serviciile prestate de terti**

	2021	2020
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	5.180.605	3.626.881
Cheltuieli cu transportul bunurilor	22.027.855	18.104.293
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti	13.226.490	6.200.726
Total	40.434.950	27.931.900

23. Alte cheltuieli

	2021	2020
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.734.961	2.174.677
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriiile	2.656.846	1.313.246
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	589.409	448.252
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.430.427	1.419.552
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	2.484.426	3.403.178
Cheltuieli cu donațiile acordate	694.842	490.453
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	314.316	328.416
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	351.813	312.060
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	271.750	347.988
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	174.840	586.971
Ajustări de valoare privind stocurile	(251.414)	78.765
Ajustări de valoare privind creanțele	(1.059.317)	1.310.646
Pierdere neta din vânzarea imobilizărilor corporale	400.708	419.952
Alte cheltuieli de exploatare	1.557.461	1.091.737
Total	12.351.068	13.725.893

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

24. Cheltuieli cu personalul

	2021	2020
Cheltuieli cu salariile	75.282.708	66.360.040
Cheltuieli cu asigurarile și protecția socială	1.725.354	1.510.747
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	5.602.160	4.092.360
Total	82.610.222	71.963.147

În anul 2021, numărul mediu de angajați în cadrul Grupului a fost de 1.294 (2020: 1.293).

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***25. Venituri și cheltuieli financiare**

	2021	2020
Venituri din dobânzi	195.018	925
Alte venituri financiare	393.259	-
Total venituri	588.277	925
Cheltuieli privind dobânzile	4.662.932	5.679.551
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	444.042	380.166
Alte cheltuieli financiare	126.977	2.436
Total cheltuieli	5.233.951	6.062.153

26. Cheltuiala cu impozitul pe profit

	2021	2020
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1.641.333	3.240.355
Cheltuieli/(venituri) din impozitul pe profit amânat	(218.527)	(1.215.024)
Total	1.422.806	2.025.331

	2021	2020
Pierdere / Profit înainte de impozitare	7.767.061	18.638.637
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2020: 16%)	1.242.730	2.982.182
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(92.292)	(166.133)
Cheltuielilor nedeductibile	5.170.878	6.102.622
Amortizării fiscale	(4.084.280)	(4.337.515)
Elemente similare veniturilor	57.875	340.798
Scutirilor pentru sponsorizări	(410.333)	(619.249)
Înregistrării diferențelor temporare	(218.527)	(1.215.024)
Profit reinvestit – credit fiscal	(243.245)	(1.062.350)
Impozitul pe profit	1.422.806	2.025.331

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***27. Rezultatul pe acțiune**

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

	2021	2020
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	5.541.534	16.613.325
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.049.108.128	1.031.683.547
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0053	0,0161

Rezultatul pe acțiune diluat este calculat în ipoteza în care obligațiunile ar fi convertite integral, astfel:

	2021	2020
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	5.541.534	16.613.325
Ajustare privind dobanda obligațiuni și efect impozit	1.200.972	1.518.035
Profitul atribuibil acționarilor ordinari - ajustat	6.742.506	18.131.360
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.049.108.128	1.031.683.547
Acțiuni potențiale din conversie obligațiuni	183.153.475	243.074.381
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare-ajustat	1.232.261.603	1.274.757.927
Rezultatul pe acțiune diluat	0,0055	0,0142

28. Părți afiliate

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

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al societății-mama la 31 decembrie 2021:

Ciucioi Ionel-Marian	Director General și Președinte 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 2021: nu e cazul

La 31 decembrie 2020: nu e cazul

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al filialei Rompaper la 31 decembrie 2021:

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

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al filialei Vrancart Recycling la 31 decembrie 2021 :

Cristea Constantin	Administrator unic
--------------------	--------------------

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al filialei Ecorep Group SA la 31 decembrie 2021 :

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* 2021	Tranzacții* 2020	Sold 2021	Sold 2020
Biofarm S.A.	Client	255.308	156.177	62.347	42.192
Biofarm S.A.	Furnizor	1.286	3.303	-	-
Administrare Imobiliare S.A.	Furnizor	-	257	-	-
Industrial Energy	Furnizor	-	1.806.036	-	-
SIF Banat Crisana SA	Furnizor	67	104	-	-
Bucur SA	Furnizor	1.504	195	-	-
Ci-Co SA	Furnizor	11.828	10.421	581	1.646
Gaz Vest SA	Furnizor	2.826.267	2.659.365	-	1.051.678
Napomar SA	Client	887	727	946	-
Sifi Cj Logistic SA	Furnizor	120.129	106.064	4.727	3.201
Semtest Craiova SA	Furnizor	109.982	78.351	23.107	10.041

*Nota: Valorile nu includ TVA.

Alte operațiuni:

Parte afiliată		Tranzacții 2021	Tranzacții 2020	Sold 2021	Sold 2020
SIF Banat Crișana SA	plată dividende distribuite in cursul anului	7.511.836	8.983.226	-	-
ARIO Bistrița	Debitor	-	-	300.000	300.000

Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

	2021	2020
Remunerația membrilor Consiliului de Administrație	3.637.788	3.895.410

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

29. Angajamente

Nu e cazul.

30. Active și datorii contingente

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

31. Evenimente ulterioare datei bilanțului

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

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar****Prezentare generală**

Grupul este expus la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

Politicile Grupului de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Grupul, stabilirea limitelor și controalele 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 2021	31 decembrie 2020
Creanțe comerciale și alte creanțe	105.783.606	73.054.234
Numerar și echivalente de numerar	2.368.775	5.558.078
Total	108.152.381	78.612.312

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar (continuare)****Pierderi din depreciere**

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

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

31 decembrie 2020	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	48.271.949	270.411
Restanțe între 31 și 60 zile	4.573.624	30.490
Restanțe între 61 și 90 zile	4.783.041	77.187
Restanțe între 91 și 180 zile	14.948.721	1.000.648
Restanțe între 181 și 360 zile	2.043.031	1.569.321
Mai mult de 360 zile	6.663.144	5.281.219
Total	81.283.510	8.229.276

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

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

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar (continuare)**

31 decembrie 2020	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	110.476.697	116.000.531	60.466.896	51.837.028	3.696.608
Leasing financiar	14.581.978	14.703.385	6.149.713	8.553.672	-
Datorii comerciale și alte datorii	52.216.112	52.216.112	51.116.435	1.099.676	-
Total	177.274.787	182.920.028	117.733.044	61.490.376	3.696.608

(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 2021	31 decembrie 2020
Împrumuturi bancare	130.008.685	110.476.696
Împrumuturi obligatare	37.949.400	37.627.000
Datorii aferente contractelor de leasing	23.734.279	14.581.978
Total	191.692.364	162.685.674

(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 1.916.924 lei (1.626.857 lei la 31.12.2020). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular cursurile de schimb valutar, rămân constante.

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

Valori juste

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

(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.

Note la situațiile financiare consolidate*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar (continuare)**

Expunerea Grupului la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

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

31 decembrie 2020	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	73.054.234	65.360.464	7.667.427	26.343	-
Numerar și echivalente de numerar	5.558.078	4.729.797	788.188	22.069	18.024
Active financiare	78.612.312	70.090.261	8.455.615	48.412	18.024
Împrumuturi	110.476.696	103.720.578	6.756.119	-	-
Datorii leasing	14.581.978	606.232	13.975.746	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	52.216.112	38.866.657	13.349.455	-	-
Datorii financiare	177.274.788	143.193.467	34.081.320	-	-
Total net active /(datorii) financiare	(98.662.476)	(73.103.206)	(25.625.705)	48.412	18.024

Analiza de senzitivitate

O apreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie comparativ cu valutele prezentate ar fi determinat o creștere (scădere) a profitului sau pierderii după cum urmează: 31 decembrie 2021: -3.524.576 lei (31 decembrie 2020: -2.555.927 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 2021 comparativ cu celelalte monede ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

(e) Riscul aferent impozitării

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

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Guvernul României deține un număr important de agenții autorizate să efectueze controlul societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspectele fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Grupul să fie 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 și până la data de 30 septembrie 2020 în 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 acționează 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 piețelor financiare, devalorizării activelor financiare influențate de slaba lichiditate a pieței creditului și creșterii volatilității monedei și piețelor acțiunilor.

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

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

h) Adecvarea capitalului

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

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



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii Societății VRANCART S.A.

Sediul social: Str. Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, Adjud, Jud. Vrancea, România
Cod unic de înregistrare: 1454846

Raport cu privire la situațiile financiare consolidate

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății VRANCART S.A. (Societatea), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2021 și situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de numerar aferente exercițiului încheiat la această dată, și notele explicative la situațiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021 se identifică astfel:

- Activ net/Total capitaluri proprii: 240.505.607 LEI
- Profitul net al exercițiului financiar: 6.344.255 LEI

2. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare consolidate a Societății la data de 31 decembrie 2021, precum și a performanței financiare consolidate și a fluxurilor de numerar consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP nr. 2844/2016).

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde și reglementări sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate din acest raport. Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA și reglementările europene în vigoare) și conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare consolidate din perioada curentă.

Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Recunoașterea veniturilor	
<p>Aspect cheie de audit A se vedea Nota 18 „Venituri din cifra de afaceri” și politica de recunoaștere a veniturilor din Nota 3 (p).</p> <p>În conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, datorită presiunii pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate.</p> <p>Activitățile principale din care Grupul realizează veniturile sunt cele de vânzare a plăcilor de carton, a ambalajelor din carton, a produselor igienico sanitare și a șervețelilor din hârtie.</p> <p>Veniturile sunt recunoscute atunci când controlul este transferat clientului, care în general se întâmplă la momentul recepției de către acesta a produselor vândute și sunt ajustate cu reducerile comerciale, conform contractelor încheiate cu clienții.</p>	<p>Modul de abordare în cadrul auditului: Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Evaluarea proceselor și controalelor privind existența și acuratețea veniturilor înregistrate, inclusiv pentru a detecta fraude și erorile în recunoașterea veniturilor; ▪ Inspectarea pe bază de eșantion a contractelor încheiate cu clienții, pentru a înțelege termenii și condițiile de livrare, respectiv condițiile privind reducerile de acordat. ▪ Examinarea registrului de vânzări pentru a identifica tranzacții neobișnuite și inspectarea documentației aferente pentru a evalua dacă veniturile au fost recunoscute în mod corespunzător. ▪ Efectuarea de proceduri pentru a testa că veniturile sunt înregistrate în perioada corectă, pentru un eșantion din tranzacțiile înregistrate aproape de sfârșitul exercițiului financiar. ▪ Testarea pe baza unui eșantion a creanțelor comerciale prin transmiterea de scrisori de confirmare.

Alte informații - Raportul Consiliului de Administrație

5. Conducerea este responsabilă pentru Alte informații. Acele Alte informații includ Raportul consolidat al Consiliului de Administrație și Raportul de remunerare, dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea și nici Declarația nefinanciara, aceasta fiind prezentată într-un raport separat. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste Alte informații și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastră este să citim acele Alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele Alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Consiliului de Administrație, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP 2844/2016, punctele 15-19 și 26-28, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

În ceea ce privește Raportul de remunerare, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Legii privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață nr. 24/2017 („Legea 24/2017”), articolul nr. 107.

6. În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:



- a) Informațiile prezentate în Raportul Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
 - b) Raportul Consiliului de Administrație, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19 și 26-28, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.
 - c) Raportul de remunerare a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, articolul nr.107.
7. În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Consiliului de Administrație și în Raportul de remunerare. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu governanța pentru situațiile financiare consolidate

8. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare consolidate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu governanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe bază continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul nostru asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
 - Obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.
15. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernarea, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv, sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 27 aprilie 2021 să audităm situațiile financiare ale VRANCART S.A. pentru exercițiile financiare 2021 și 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, respectiv pentru exercițiile financiare încheiate de la 31 Decembrie 2019 până la 31 decembrie 2021.
17. Confirmăm că:
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am pastrat independența față de entitatea auditată.



- Nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.
18. Pentru exercițiul financiar la care se referă auditul nostru statutar, în plus față de serviciile de audit, am furnizat Societății și entităților controlate de aceasta următoarele servicii care nu sunt prezentate în situațiile financiare consolidate sau în Raportul Consiliului de Administrație:
- Servicii de asigurare limitată cu privire la prețurile tranzacțiilor prezentate de Societate în rapoartele curente cuprinzând actele juridice încheiate în perioadele 1 ianuarie - 30 iunie 2021 și 1 iulie - 31 decembrie 2021 conform prevederilor articolul nr. 108 din Legea 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.

Raport privind conformitatea cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei ("Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică" sau „ESEF”)

Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității situațiilor financiare consolidate întocmite de Societate incluse în raportul financiar anual prezentat în fișierul digital LEI 2549009FAU9UW5QCBH63 („fișierele digitale”), cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei.

Responsabilitatea conducerii Societății pentru fișierele digitale întocmite în conformitate cu ESEF

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea fișierelor digitale în conformitate cu ESEF. Această responsabilitate include:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- asigurarea consecvenței între fișierele digitale și situațiile financiare consolidate care vor fi publicate în conformitate cu Ordinul 2844/2016 cu modificările ulterioare;
- selectarea și aplicarea marcajelor iXBRL corespunzătoare;

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea întocmirii fișierelor digitale în conformitate cu ESEF.

Responsabilitatea auditorului cu privire la auditul Fișierelor Digitale

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare consolidate incluse în raportul financiar anual sunt în conformitate cu ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit), Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice (ISAE 3000) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozițiile prevăzute în ESEF, cauzate fie de fraudă sau de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă include:

- obținerea unei înțelegeri a procesului de pregătire a fișierelor digitale în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea fișierelor digitale care includ datele marcate, cu situațiile financiare consolidate auditate ale Societății care vor fi publicate în conformitate cu Ordinul 2844/2016 cu modificările ulterioare;



- evaluarea dacă toate situațiile financiare care sunt incluse în raportul financiar anual sunt întocmite într-un format XHTML valabil.
- evaluarea dacă toate marcajele iXbrl sunt în conformitate cu cerințele ESEF.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 incluse în raportul financiar anual, în fișierele digitale sunt, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Regulamentul ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare consolidate. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 este inclusă în secțiunea Raportul cu privire la situațiile financiare anuale consolidate de mai sus.

Alte aspecte

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

În numele BDO Audit S.R.L.

Înregistrat în Registrul Public electronic al
auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA18
Numele partenerului: Cristian Iliescu

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit: BDO AUDIT SRL
Registrul Public Electronic: FA18

Înregistrat în Registrul Public electronic al
auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF1530
24 martie 2022

București, România

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: CRISTIAN ILIESCU
Registrul Public Electronic: AF1530



DECLARAȚIE

Subsemnații, Ionel – Marian CIUCIOI, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație și Director General al Societății VRANCART S.A., și Vasilica – Monica ARSENE, în calitate de Director Financiar al Societății VRANCART S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. de ordine J39/239/1991, cod unic de înregistrare 1454846, cunoscând prevederile art. 326 din Codul Penal referitor la falsul în declarații, declarăm că, după cunoștințele noastre, Situațiile financiare aferente anului 2021, individuale și consolidate, au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară – I.F.R.S. (O.M.F.P. nr. 881/2012 și O.M.F.P. nr. 2844/2016), că acestea oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind situația poziției financiare și privind situația rezultatului global ale Societății, precum și faptul că Raportul Consiliului de Administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Societății, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

27.04.2022

Ionel – Marian CIUCIOI – Președinte C.A./Director General

Vasilica – Monica ARSENE – Director Financiar



RAPORT DE REMUNERARE

PENTRU ADMINISTRATORI ȘI DIRECTORI EXECUTIVI VRANCART S.A.

AFERENT ANULUI 2021

1. INTRODUCERE

Acest prim Raport de remunerare (în cele ce urmează “Raportul”) pentru conducători (administratori și directori executivi) și Societății VRANCART S.A. (în cele ce urmează “Societatea”), întocmit în conformitate cu Politica de Remunerare a Societății, are ca scop prezentarea unei imagini clare și obiective a remunerațiilor și/sau beneficiilor acordate de către Societate conducătorilor săi pe parcursul exercițiului financiar 2021.

Raportul de remunerare este întocmit de către Societate în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și va fi supus votului în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății din data de 27/28 aprilie 2022, opinia acționarilor având rol consultativ.

Ulterior, Raportul va fi publicat și va fi pus la dispoziția publicului pe o durată de 10 ani, pe website-ul Societății – www.vrancart.ro.

2. RAPORTUL DE REMUNERARE ȘI POLITICA DE REMUNERARE

Politica de remunerare a Societății a fost aprobată de Consiliul de Administrație în data de 26 martie 2021 și de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data de 27 aprilie 2021 și a intrat în vigoare cu data de 01 mai 2021.

Ea descrie cadrul general privind stabilirea remunerației în cadrul managementului Societății și stabilește principii clare, menite să demonstreze alinierea intereselor persoanelor cu putere de decizie în Societate, cu interesele acționarilor și a celorlalte părți implicate (e.g. angajați sau publicul în general).



Prin aplicarea Politicii de remunerare, Societatea urmărește asigurarea coerenței între remunerațiile oferite și strategia sa de afaceri, politicile de risc, valorile și obiectivele de diferitele paliere de timp, complexitatea operațiunilor derulate, dimensiunile și structurile organizaționale interne sau ale Grupului de afiliați pe care le controlează.

Raportul de remunerare vine să evidențieze aplicabilitatea pe parcursul exercițiului financiar 2021 a liniilor directe din Politica de remunerare.

3. CONDUCĂTORII SOCIETĂȚII

Societatea este administrată în mod unitar de un Consiliu de Administrație format din 5 (cinci) membri, numiți pe o perioadă de 4 (patru) ani, raportul dintre administratorii executivi și cei neexecutivi fiind de 1/4. Președintele Consiliului de Administrație este numit și Director General al Societății, în baza unui contract de mandat.

Atribuțiile Consiliului de Administrație și ale Directorului General sunt prevăzute în Actul Constitutiv al Societății, precum și în dispozițiile legale generale și speciale aplicabile.

Pe parcursul anului 2021, conducătorii Societății au fost:

Nr. crt.	Prenume/Nume	Funcție	Data începerii mandatului	Data încetării mandatului
1.	Ionel – Marian CIUCIOI	Președinte, administrator executiv	27.04.2018	27.04.2022
2.	Bogdan – Alexandru DRĂGOI	Administrator neexecutiv	27.04.2018	27.04.2022
3.	Sergiu MIHAILOV	Administrator neexecutiv	27.04.2018	27.04.2022
4.	Adrian FERCU	Administrator neexecutiv	28.04.2020	27.04.2022
5.	Rachid EL LAKIS	Administrator neexecutiv (administrator provizoriu*)	03.07.2020	27.04.2021*
	Rachid EL LAKIS	Administrator neexecutiv	27.04.2021	27.04.2022

*DI Rachid EL LAKIS a figurat ca Administrator provizoriu al Societății între data de 03.07.2020 și data de 27.04.2021, când a fost ales de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ca membru cu drepturi depline în Consiliul de Administrație al Societății, cu un mandat de până la 27.04.2022.

DI Ionel – Marian CIUCIOI deține calitatea de Director General al Societății, cu atribuții executive, fiind singurul Director cu atribuții executive delegate prin contract de mandat.

4. REMUNERAȚIILE CONDUCĂTORILOR

În anul 2021, remunerațiile conducătorilor Societății au fost fixe, variabile și non-financiare, după cum urmează:



- 4.1. Membrii Consiliului de Administrație beneficiază:
- 4.1.1. de o remunerație lunară fixă, stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor,
 - 4.1.2. de remunerații variabile, în limita maximă stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor,
 - 4.1.3. nu beneficiază de beneficii non-financiare,
- 4.2. Directorul General beneficiază:
- 4.2.1. de o remunerație lunară fixă, în baza contractului de mandat,
 - 4.2.2. de o remunerație anuală variabilă, aprobată de Consiliul de Administrație, în funcție de performanța Societății în respectivul exercițiu financiar, și în limita maximă stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor,
 - 4.2.3. de beneficii non-financiare, după cum urmează: autoturism de serviciu, tehnica de calcul, telefon, asigurare medicală.

Nr. crt.	Prenume/Nume	Funcție	Remunerație anuală fixă,	Remunerație anuală variabilă,
1.	Ionel – Marian CIUCIOI	Director General	486 mii lei	266 mii lei
		Președinte, administrator executiv	144 mii lei	120 mii lei
2.	Bogdan – Alexandru DRĂGOI	Administrator neexecutiv	144 mii lei	120 mii lei
3.	Sergiu MIHAILOV	Administrator neexecutiv	144 mii lei	120 mii lei
4.	Adrian FERCU	Administrator neexecutiv	144 mii lei	120 mii lei
5.	Rachid EL LAKIS	Administrator neexecutiv	144 mii lei	120 mii lei

În anul 2021, dl Ionel-Marian Ciucioi a mai încasat remunerații nete în suma de 20 mii lei de la alte două filiale ale Vrancart SA. În anul 2021 dl Sergiu Mihailov a mai încasat remunerații nete în suma de 18 mii lei de la o altă filială a Vrancart SA.

În anul 2021, nu s-au înregistrat creșteri ale remunerațiilor fixe ale membrilor în Consiliul de Administrație al Societății.

Cu privire la **alte remunerații ale administratorilor primite de la societățile din Grup**, acestea sunt detaliate în Raportul emis de acționarul majoritar SIF BANAT – CRIȘANA S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Arad, Calea Victoriei nr. 35A, Jud. Arad, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad sub nr. de ordine J02 / 1898 / 1992, Cod unic de înregistrare 2761040.



Politica Societății în relație cu toți conducătorii săi nu prevede beneficii legate de sistemele de pensii suplimentare sau de pensionare anticipată, cu privire la recuperarea remunerațiilor variabile sau cu privire la acțiuni sau acordarea de opțiuni pe acțiuni.

Raportat la remunerațiile conducătorilor din ultimii 5 ani, se pot observa următoarele:

- În perioada 2017 - 2021, remunerațiile fixe ale membrilor Consiliului de Administrația nu au înregistrat modificari.
- În perioada 2017 - 2021, remunerația fixă a Directorului General nu a înregistrat modificari.
- În anul 2021, versus 2017, remunerația variabilă a Directorului General a scăzut cu 10%.

În aceeași perioadă remunerațiile salariaților Societății, respectiv salariul mediu brut pe Societate a crescut conform tabelului de mai jos:

Indicator	2017	2018	2019	2020	2021
Valoare salariu mediu brut (Lei)	3.812	4.069	4.231	4.414	4.958
Evoluție salariu mediu brut („%” vs. an precedent)	+14%	+7%	+4%	+4%	+12%

Față de cele prezentate în Raport, nu au fost derogări sau abateri de la Politica de remunerare la punerea acesteia în aplicare.

1. PERFORMANȚA SOCIETĂȚII

În perioada analizată, Societatea a înregistrat o performanță bună și foarte bună din punct de vedere al indicatorilor economico – financiari, dar și a creșterii cotei de piață pe segmentele pe care activează, a modernizării instalațiilor de producție și a dezvoltării de noi linii de business.

Curba în scădere a profitului, aferentă anilor 2020 și 2021, are ca și cauze efectele negative ale pandemiei de Covid-19, resimțite de Societate pe toate palierele, de la cel al personalului productiv până la vânzări și încasări, precum și spirala creșterii accelerate a costurilor cu materia primă, energia electrică și gazele naturale (în 2021).

Centralizarea cu variațiile profitului net sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Indicator	2017	2018	2019	2020	2021
Cifra de afaceri (mii lei)	260.004	295.295	300.788	286.477	387.018
Evoluție cifra de afaceri (%)	+14%	+14%	+2%	-5%	+35%



EBITDA (mii lei)	46.575	45.713*	57.389	57.592	47.813
Evoluție EBITDA (%)	+12%	-2%	+26%	+0,4%	-17%
Profit net Societate (mii lei)	22.328	17.772*	22.328	18.534	9.869
Evoluție profit net Societate (%)	+11%	-20%	+26%	-17%	-44%

* In 2018 rezultatul a fost afectat de casarea unui mijloc fix, istoric, cu valoare mare (6 mil lei).

2. DISPOZIȚII FINALE

Prezentul Raport de remunerare a fost este întocmit de către Societate în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 *privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață*, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și va fi supus votului în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății din data de 27/28 aprilie 2022, opinia acționarilor având rol consultativ. În următorul său Raport de remunerare, aferent anului 2022, Societatea va detalia modul în care votul acționarilor a fost exprimat și implementat.

Prezentul Raport de remunerare a fost avizat de Consiliul de Administrație al Societății în ședința sa din data de 24 martie 2022.

Ciucioi Ionel-Marian

Președinte Consiliu de Administrație

Arsene Vasilica-Monica

Director Financiar

**STADIUL CONFORMĂRII CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ
A BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI LA 31 decembrie 2021**

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Guvernare Corporativă a Bursei de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
Secțiunea A – Responsabilități			
A.1	Toate societățile trebuie să aibă un Regulament Intern al Consiliului care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din această secțiune.	NU	Societatea noastră este în curs de definitivare a unui Regulament al Consiliului de Administrație în care să fie incluse reguli clare și precise referitoare la responsabilitățile Consiliului, ca organ de conducere colectiv, a comitetelor Consiliului, cât și responsabilităților individuale ale membrilor Consiliului, Regulament care va face parte integrantă din Regulamentul de Guvernare a societății. Termen de definitivare și adoptare: 30 iunie 2022.
A.2	Prevederile pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în Regulamentul Consiliului.	NU	În Regulamentul de Guvernare a societății sunt inserate criteriile privind conflictul de interese, dar detalierea acestor reguli și modul concret de aplicare a acestora se vor regăsi în Regulamentul Consiliului de Administrație, ce va fi adoptat.
A.3	Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA	
A.4	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	DA	

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Governanță Corporativă a Bursei de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
Secțiunea A – Responsabilități			
A.5	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	NU	La nivel de societate se respectă aceste obligații profesionale, ce trebuie declarate de membrii Consiliului de Administrație, însă nu există o reglementare expresă în acest sens. Aceste prevederi, detaliate, se vor regasi în Regulamentul Consiliului de Administrație ce va fi adoptat.
A.6	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.	NU	Aceste informații sunt prezentate de membrii Consiliului în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație, însă nu există o reglementare expresă în acest sens. Aceste prevederi, detaliate, se vor regasi în Regulamentul Consiliului de Administrație ce va fi adoptat.
A.7	Societatea trebuie să desemneze un Secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA	
A.8	Declarația privind governanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică / ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	NU	Consiliul de Administrație prezintă anual Raportul de Activitate pentru anul precedent în cadrul Adunărilor Generale Ordinare ale Acționarilor, activitatea Consiliului analizându-se de către Adunarea Generală a Acționarilor. Societatea intenționează să includă prevederi specifice suplimentare, privind evaluarea Consiliului, care să cuprindă scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare, în noul Regulament al Consiliului de Administrație, ce va fi adoptat.

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Guvernanță Corporativă a Bursei de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
Secțiunea A – Responsabilități			
A.9	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA	
A.10	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	DA	
A.11	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor Comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	N/A	Această prevedere se recomandă a fi aplicată de societățile din Categoria Premium. În cadrul Vrancart S.A., sarcinile ce ar reveni unui Comitet de nominalizare sunt asumate de întreg Consiliul de Administrație.
Secțiunea B – Sistemul de gestiune a riscului și Controlul Intern			
B.1	Consiliul trebuie să înființeze un Comitet de Audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând Președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile Comitetului. Cel puțin un membru al Comitetului de Audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare.	DA	
B.2	Președintele Comitetului de Audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA	
B.3	În cadrul responsabilităților sale, Comitetul de Audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de Control Intern.	DA	
B.4	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către Comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă	DA	

	soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.		
B.5	Comitetul de Audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA	
B.6	Comitetul de Audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA	
B.7	Comitetul de Audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de Audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA	
B.8	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc, care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA	
B.9	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari, în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționarii și afiliații acestora.	DA	
B.10	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a Comitetului de audit al Consiliului.	DA	
B.11	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA	
B.12	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct Directorului General.	DA	

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Governanță Corporativă a Bursii de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
Secțiunea C – Justa recompensă și motivare			
C.1	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet Politica de remunerare și să includă în Raportul Anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și a Directorului General. Orice schimbare esențială intervenită în Politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	DA	

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Governanță Corporativă a Bursii de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
Secțiunea D – Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii			
D.1	<p>Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana / persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:</p> <p>D.1.1. Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;</p> <p>D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;</p> <p>D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale);</p> <p>D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor;</p> <p>D.1.5 Informații privind evenimentele corporative;</p> <p>D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;</p> <p>D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.</p>	DA	
D.2	<p>Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari.</p> <p>Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.</p>	NU	Societatea nu are o politică distinctă privind distribuția de dividende, această atribuție intrând în competența Adunării Generale a Acționarilor, care urmărește păstrarea unui echilibru între distribuția de dividende și nevoile strategice ale societății.

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Governanță Corporativă a Bursei de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
Secțiunea D – Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii			
D.3	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	NU	Societatea nu are o politică distinctă privind previziunile, însă acestea sunt făcute cunoscute acționarilor și investitorilor prin intermediul Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Planului de Investiții, care sunt supuse aprobării Adunării Generale ale Acționarilor în fiecare an, acestea fiind publicate pe website-ul societății.
D.4	Regulile Adunărilor Generale ale Acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA	
D.5	Auditorii externi vor fi prezenți la Adunarea Generală a Acționarilor, atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA	Societatea a făcut întotdeauna demersurile necesare în vederea participării auditorilor externi la ședințele Adunărilor Generale ale Acționarilor, în care sunt prezentate rapoartele de audit.
D.6	Consiliul va prezenta Adunării Generale anuale a Acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei Adunării Generale.	DA	
D.7	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la Adunarea Acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la Adunarea Generală a Acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA	
D.8	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, al profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA	

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Guvernare Corporativă a Bursei de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
Secțiunea D – Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii			
D.9	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea Relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	DA	
D.10	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	DA	


PREȘEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE
Ionel-Marian CIUCIOI