

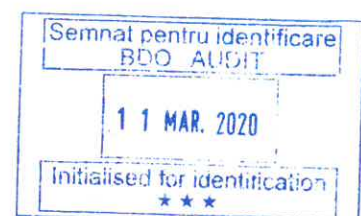
**VRANCART S.A.**

Situații financiare consolidate  
la 31 decembrie 2019

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	5-47



Vrancart SA

## Situația consolidată a poziției financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

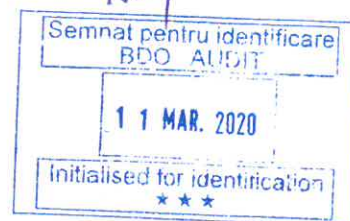
	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
<b>ACTIVE</b>			
Imobilizări corporale	5	318.233.960	284.802.972
Imobilizări necorporale	6	7.717.493	8.052.663
Imobilizări financiare		35.293	34.756
Fond comercial	6	8.526.391	8.526.391
<b>Total active imobilizate</b>		<b>334.513.137</b>	<b>301.416.782</b>
Stocuri	7	59.833.767	48.922.412
Creanțe comerciale	8	72.238.293	68.673.849
Cheltuieli în avans		869.447	880.606
Numerar și echivalente de numerar	9	2.485.165	2.435.896
Creanțe privind impozitul pe profit curent		339.999	102.001
Alte creanțe	10	473.401	765.937
<b>Total active curente</b>		<b>136.240.072</b>	<b>121.780.701</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b>470.753.209</b>	<b>423.197.483</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
Capital social	11	103.168.355	103.168.355
Rezerve	11	111.517.107	86.396.421
Rezultatul reportat		10.211.840	12.949.042
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>224.897.302</b>	<b>202.513.818</b>
<b>DATORII</b>			
Împrumuturi pe termen lung	15	46.168.826	51.903.848
Datorii leasing pe termen lung	14	8.438.653	530.236
Împrumuturi obligatare pe termen lung	15	37.942.100	37.887.400
Venituri în avans	18	15.569.283	18.304.694
Provizioane pe termen lung		372.440	372.440
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	6.956.128	5.143.692
Alte datorii pe termen lung	13	307.900	362.600
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>115.755.330</b>	<b>114.504.910</b>
Datorii comerciale pe termen scurt	12	37.564.636	38.611.249
Împrumuturi pe termen scurt	15	75.327.882	52.593.856
Datorii leasing pe termen scurt		4.035.213	608.178
Venituri în avans	18	2.735.415	2.740.289
Datorii privind impozitul pe profit curent		-	7.928
Alte datorii	13	10.437.431	11.617.255
<b>Total datorii curente</b>		<b>130.100.577</b>	<b>106.178.755</b>
<b>TOTAL DATORII</b>		<b>245.855.907</b>	<b>220.683.665</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>		<b>470.753.209</b>	<b>423.197.483</b>

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 47 fac parte integrantă din situațiile financiare.



Vrancart SA

## Situația consolidată a rezultatului global

la 31 decembrie 2019

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

	Nota	2019	2018
Venituri din cifra de afaceri	19	362.000.902	355.414.633
Alte venituri	20	3.928.285	3.698.375
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		15.219.705	4.027.368
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	21	(183.234.053)	(180.295.883)
Cheltuieli privind mărfurile		(26.232.934)	(19.669.707)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	22	(27.879.290)	(25.258.111)
Cheltuieli cu personalul	24	(72.400.901)	(67.863.714)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	5	(26.693.232)	(25.675.940)
Alte cheltuieli	23	(10.176.578)	(20.909.263)
<b>Rezultat operațional</b>		<b>31.541.904</b>	<b>23.467.758</b>
Venituri financiare	25	1.709	1.115.264
Cheltuieli financiare	25	(7.098.653)	(6.803.610)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>24.444.960</b>	<b>17.779.412</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	26	(1.234.759)	(960.844)
<b>Profit aferent anului</b>		<b>23.210.201</b>	<b>16.818.568</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		11.878.496	-
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>		<b>35.088.697</b>	<b>16.818.568</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>			
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	27	23.210.201	16.818.568
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare		1.031.683.547	1.031.683.547
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>		<b>0,023</b>	<b>0,016</b>

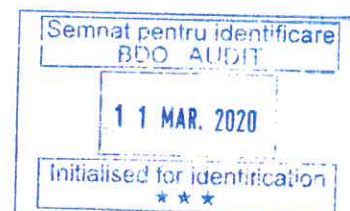
Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General  
Ionel-Marian Ciucloj



Director Financiar  
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 47 fac parte integrantă din situațiile financiare.



Vrancart SA

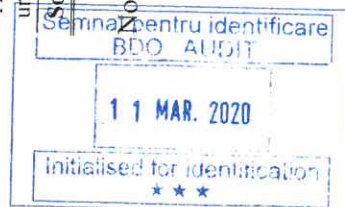
## Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(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
<b>Soldul la 1 ianuarie 2018</b>	103.168.355	44.705.754	30.739.829	18.129.505	196.743.443
<b>Rezultat global aferent perioadei</b>					
Profit aferent anului	-	-	-	16.818.568	16.818.568
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	16.818.568	16.818.568
Repartizare dividende	-	-	-	(11.348.519)	(11.348.519)
Repartizare rezerve legale si alte rezerve	-	-	11.257.073	(11.257.073)	-
Alte corecții	-	-	-	300.326	300.326
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(306.235)	-	306.235	-
<b>Soldul la 31 decembrie 2018</b>	103.168.355	44.399.519	41.996.902	12.949.042	202.513.818
<b>Soldul la 1 ianuarie 2019</b>	103.168.355	44.399.519	41.996.902	12.949.042	202.513.818
Corecții erori (Nota 2 - b1)	-	-	-	(2.904.218)	(2.904.218)
<b>Soldul la 1 ianuarie 2019 (retratat)</b>	103.168.355	44.399.519	41.996.902	10.044.824	199.609.000
<b>Rezultat global aferent perioadei</b>					
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	23.210.201	23.210.201
Reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	11.878.496	-	-	11.878.496
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	11.878.496	-	23.210.201	35.088.697
Repartizare dividende	-	-	-	(9.800.994)	(9.800.994)
Repartizare rezerve legale si alte rezerve	-	-	13.266.170	(13.266.170)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(23.979)	-	23.979	-
<b>Soldul la 31 decembrie 2019</b>	103.168.355	56.254.035	55.263.072	10.211.840	224.897.302

Notele de la pagina 5 la pagina 47 fac parte integrantă din situațiile financiare.



**Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

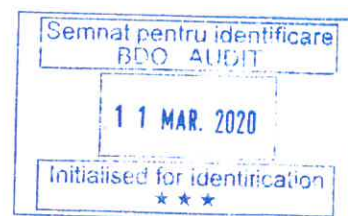
	Nota	2019	2018
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Încasări de la clienți		413.662.850	404.327.883
Plăți furnizori		(273.627.372)	(270.709.827)
Plăți către angajați		(45.592.583)	(43.440.660)
Plăți către bugetul statului		(57.340.504)	(50.716.673)
Impozit pe profit plătit		(1.590.547)	(1.731.783)
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>		<b>35.511.844</b>	<b>37.728.940</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(34.561.091)	(46.669.941)
Plăți efectuate pentru achiziția Rom Paper SRL	6	-	(5.074.273)
Acreditiv bancare pentru achiziții de imobilizari corporale		-	(530.871)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		186.315	1.518.567
Dobânzi încasate		268	33.481
<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>		<b>(34.374.508)</b>	<b>(50.723.037)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>			
Încasări din împrumuturi		35.078.786	50.202.137
Plati pentru leasing		(3.437.670)	(938.433)
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi		(23.125.321)	(25.893.772)
Dividende plătite		(9.603.862)	(11.159.080)
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>		<b>(1.088.067)</b>	<b>12.210.852</b>
<b>Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie</b>		<b>49.269</b>	<b>(783.245)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	9	<b>2.435.896</b>	<b>3.219.141</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	9	<b>2.485.165</b>	<b>2.435.896</b>

Director General  
Ionel-Marian Ciucioi



Director Financiar  
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 47 fac parte integrantă din situațiile financiare.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(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 filiala sa Rom Paper SRL, cu sediul în localitatea Cristian, DN73B, județul Brașov.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 sunt formate din situațiile financiare ale societății Vrancart SA și ale filialei sale, care împreună formează Grupul.

<b>Filiala</b>	<b>Domeniul de activitate</b>	<b>Deținere la 31 decembrie 2019</b>	<b>Deținere la 31 decembrie 2018</b>
Rom Paper SRL	Fabricare de servetele de masa și produse igienico-sanitare	100%	100%

Grupul își desfășoară activitatea în industria hârtiei și a cartonului ondulat.

La data de 01 septembrie 2018 a avut loc fuziunea prin absorbție între Vrancart SA în calitate de societate absorbanta și filiala sa Giant Prodimpex SRL în calitate de societate absorbită.

#### **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 sediul social în Adjud și 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, și Braila.

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

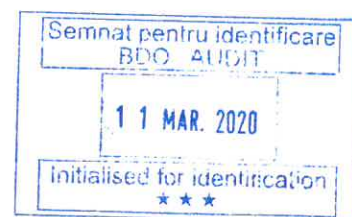
- carton ondulat tip II, III, V, carton ondulat cu microondule
- confecții din carton ondulat (cutii) de diferite formate, ștanțate și imprimate
- hârtii pentru carton ondulat
- hârtii igienico-sanitare în diferite sortimente.

Numărul de salariați ai Societății la 31 decembrie 2019 era de 1180 angajați (31 decembrie 2018: 1133 angajați).

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

La 31 decembrie 2019, Societatea este deținută în proporție de 75% de SIF Banat - Crișana SA și în proporție de 25% de alți acționari.

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 1. Entitatea care raportează (continuare)

#### **ROM PAPER SRL**

La data de 20 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a pachetului majoritar de părți sociale ale Rom Paper SRL, achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

Rom Paper SRL ("Filiala") a fost înființată în anul 2002 și este o firmă privată cu capital românesc, care produce șervețele de masă, prosoape pliate, hârtie igienică, role profesionale, prosoape cosmetice și șervețele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate în 7 țări, atât pe teritoriul României, cât și în afară, prin intermediul lanțurilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar și prin intermediul distribuitorilor.

Contractul de achiziție prevedea în prima etapă vânzarea a 70% din părțile sociale ale Rom Paper SRL.

Grupul avea opțiunea de a cumpăra restul de părți sociale astfel: 15% din părțile sociale în aprilie 2017 (opțiunea call 1) și 15% din părțile sociale în aprilie 2018 (opțiunea call 2).

Dacă Societatea nu își exercita opțiunea de a cumpăra restul de părți sociale, vânzătorii Rom Paper SRL aveau opțiunea de a le vinde către Societate astfel: 15% din părțile sociale în 2017 (opțiunea put 1) și 15% din părțile sociale în 2018 (opțiunea put 2).

Pe parcursul perioadei în care drepturile de opțiune puteau fi exercitate de ambele părți, era interzisă acordarea de dividende de către Rom Paper SRL. Prețul la care se exercitau opțiunile vânzătorului, respectiv ale cumpărătorului, era bazat pe un multiplicator al EBITDA aferente celui mai recent exercițiu financiar încheiat anterior perioadelor în care opțiunile puteau fi exercitate.

La 31 decembrie 2019, Grupul deține 100% din părțile sociale ale Rom Paper SRL, ca urmare a exercitării opțiunii call 2 pentru achiziția a 15% din părțile sociale ale Rom Paper SRL în cursul anului 2018.

#### *Informații de identificare ale societății achiziționate*

Denumire – Rom Paper SRL

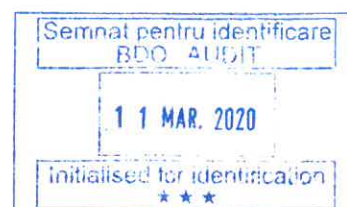
Sediul social – Loc. Cristian, DN73B, județul Brașov

Număr de ordine în Registrul comerțului – J28/548/2002

Cod unic de înregistrare – 14619270

Obiect de activitate – fabricarea ambalajelor din carton ondulat

Numărul de salariați ai Filialei la 31 decembrie 2019 era de 136 angajați (31 decembrie 2018: 129 angajați).





## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(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.

#### (b1) Corectarea erorilor

În cursul anului 2019, în urma reorganizării spațiilor de depozitare, și efectuarea inventarierii anuale a stocurilor societății, cu o firmă externă specializată, au fost identificate minusuri în gestiune care cumulativ sunt în suma de 2.904.918 LEI.

Conducerea societății a efectuat demersurile necesare, inclusiv apelarea la experți externi, pentru a identifica perioadele la care se refera aceste minusuri de gestiune, și în scopul recunoașterii costurilor aferente în anii financiari corespunzatori (retratate retrospectiv).

Urmare a analizei efectuate de conducere care a inclus analize cantitativ-valorice ale mișcărilor de stocuri din cursul anului 2019, concluzia este că aceste erori aparțin în mod semnificativ perioadelor precedente, însă este imposibil să se determine efectele specifice fiecărei perioade.

Ca urmare, Grupul a înregistrat minusurile aferente în soldul de deschidere al perioadei curente, stocurile și capitalurile proprii la 1 ianuarie 2019 fiind diminuate cu suma de 2.904.918 LEI.

#### (c) Moneda funcțională și de prezentare

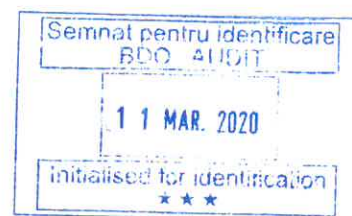
Conducerea Grupului consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 "Efectele variației cursului de schimb valutar", este leul românesc (lei). Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu.

#### (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 2019, Grupul a înregistrat un profit net de 23.210.201 lei (2018: 16.818.568 lei). La 31 decembrie 2019, capitalul de lucru net este pozitiv, de 6.139.495 lei (31 decembrie 2018: 15.601.946 lei).



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 2. Bazele întocmirii (continuare)

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

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.

#### (e) Utilizarea estimărilor și judecăților

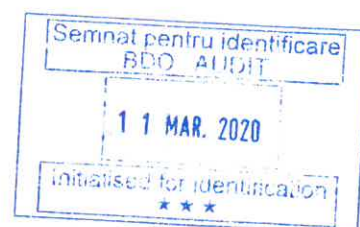
Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu OMFP 2844 presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele 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 2019 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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 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. 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

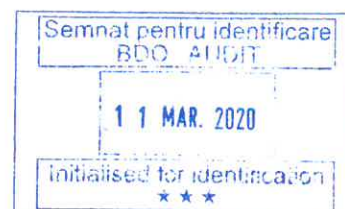
Filiile sunt entități controlate de către Grup. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

##### (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.



**Note la situațiile financiare consolidate**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

**3. Politici contabile semnificative (continuare)***(v) Interese care nu controlează*

Grupul a ales ca politică contabilă să aplice metoda achiziției anticipate în ceea ce privește achiziția Rom Paper SRL, în care interesele care nu controlează au acces prezent la beneficiile asociate deținerii lor.

În cadrul metodei achiziției anticipate, interesele care nu controlează ale acționarilor care dețin opțiuni put scrise sunt anulate, iar o datorie cu privire la opțiunile put este recunoscută. Prin urmare, interesele care nu controlează sunt prezentate ca și cum ar fi deja controlate de Grup, atât în situația consolidată a poziției financiare, cât și în situația consolidată a rezultatului global, chiar dacă din punct de vedere legal ele rămân interese care nu controlează.

**(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 denumite în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Variație
Euro (EUR)	4.7793	4.6639	+2,47%
Dolar american (USD)	4.2608	4.0736	+4,59%

**(c) Contabilizarea efectului hiperinflației**

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

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

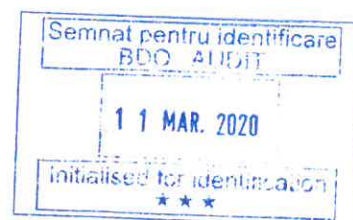
Economia romanească a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor situațiilor financiare începând cu 1 ianuarie 2004.

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.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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 încasărilor 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.

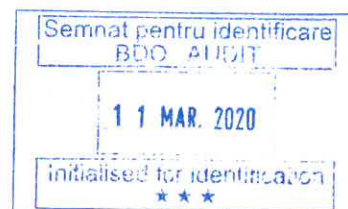
La derecunoașterea unui activ financiar altfel decât în mod integral (ex: când Grupul nu reține o opțiune de răscumpărare a unei părți dintr-un activ transferat sau reține o dobândă reziduală care nu rezultă în reținerea în mod substanțial a tuturor riscurilor și recompenselor aferente titlului de proprietate și Grupul nu reține controlul). Grupul alocă valoarea contabilă anterioară a activului financiar între partea care continuă să recunoască sub implicare continuă și partea care nu mai recunoaște pe baza valorilor juste corespunzătoare acelor parti la data transferului.

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 parti.

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

Dacă Grupul are intenția și capacitatea de a păstra instrumentele de datorie până la scadență, atunci aceste active financiare pot fi clasificate ca 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.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### *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.

#### *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.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

#### (e) Imobilizări corporale

##### (i) Recunoaștere și evaluare

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

Costul unui element de imobilizări corporale construit de Grup include:

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

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

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

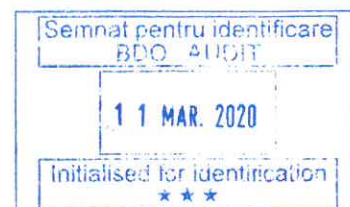
- terenuri;
- construcții;
- echipamente, instalații tehnice și mașini;
- mijloace de transport;
- alte imobilizări corporale.

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.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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.

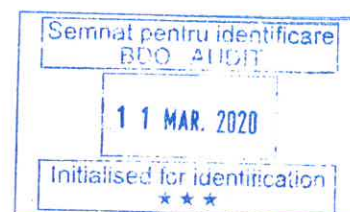
### (f) Imobilizări necorporale și fond comercial

#### (i) Recunoaștere și evaluare

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





## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

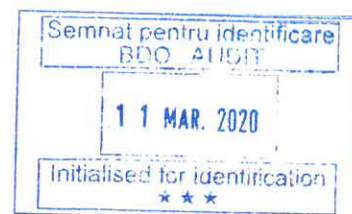
Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

#### (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.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (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 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.

#### (i) Deprecierea activelor

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

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

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

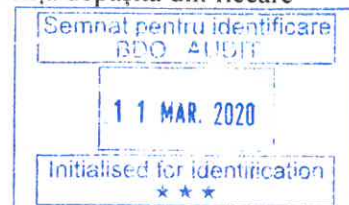
Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

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.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 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 minimum dintre costul de producție și prețul de vânzare minus costurile de distribuție, conform prevederilor politicii (g).

#### (j) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuție 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, Grupul a efectuat reevaluarea terenurilor, a clădirilor și construcțiilor speciale și a echipamentelor tehnologice cu evaluatori independenți la 31 decembrie 2019.

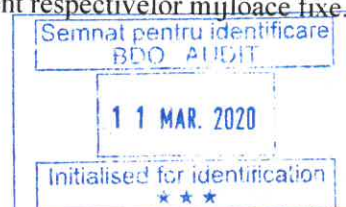
Diferența dintre valoarea rezultată în urma reevaluării și valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale este prezentată la rezerva din reevaluare, ca un sub-element distinct în cadrul "Capitalurilor proprii".

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.

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, 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.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (l) 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.

#### (m) Părți afiliate

Filialele sunt entități controlate de către Grup. Controlul se obține acolo unde societatea mama detine puterea de a guverna 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.

#### (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

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

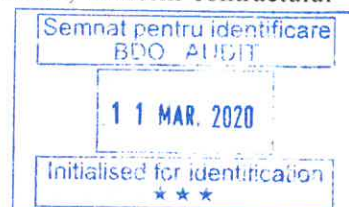
Toți angajații Grupului sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în profitul sau pierderea perioadei atunci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

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

##### (iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

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

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (o) 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.

#### (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.

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 nesemnificativă.

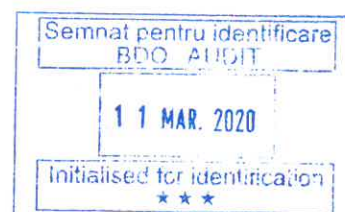
Societatea are încheiate contracte cu o parte din clienții săi, în general marii retaileri, prin care aceștia promit o contraprestație nemonetară sub formă de servicii, între care servicii logistice și servicii de marketing și promovare. Aceste servicii sunt recunoscute ca o reducere a prețului tranzacției,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

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

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

##### (ii) Prestarea serviciilor

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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 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.

#### (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

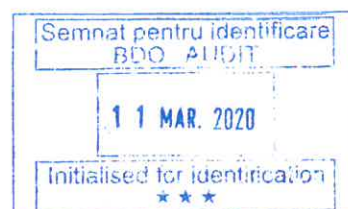
Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2018: 16%).

##### (ii) Impozitul amânat

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

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

#### (iii) Expuneri fiscale

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

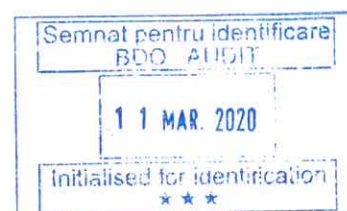
Această evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de raționamente cu privire la evenimentele viitoare. Informații noi pot deveni disponibile, determinând astfel Grupul să își modifice raționamentul în ceea ce privește acuratețea estimării obligațiilor fiscale existente; astfel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

#### (s) 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.

#### (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 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 2019

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (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 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.

#### (w) Situații comparative

Situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2019 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.

#### (x) Noi standarde și interpretări, valabile la 31 decembrie 2019

Uniunea Europeană a adoptat o serie de standarde a caror aplicare este obligatorie, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, și care au fost aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare consolidate:

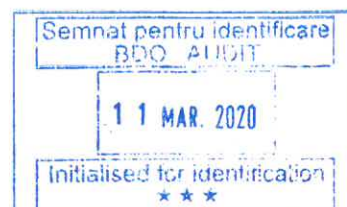
- Standardul IFRS 16 Leasing (IFRS 16) și
- Interpretarea IFRIC 23 Incertitudinile cu privire la tratamentele fiscale aferente impozitului pe profit (IFRIC 23)

#### *IFRS 16 Leasing*

IFRS 16 înlocuiește IAS 17 Leasing și interpretările aferente. Standardul elimină modelul actual de contabilitate pentru locatari și în schimb cere companiilor să aducă cele mai multe contracte de leasing în bilanț în cadrul unui singur model, eliminând distincția dintre leasing-ul operațional și cel financiar.

IFRS 16 este aplicabil pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2019, adoptarea timpurie fiind permisă entităților care aplică IFRS 15 la data sau înainte de data aplicării inițiale a IFRS 16.

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei plăți obligatorii. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare și o datorie de leasing. Activul cu drept de utilizare este depreciat, iar datoria acumulează dobândă. Acest lucru va avea ca rezultat un model cu plăți mai ridicate la începutul perioadei de leasing al cheltuielilor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar și atunci când locatarul plătește chirii anuale constante.





## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

Noul standard introduce o serie de excepții de la domeniul de aplicare pentru utilizatori care includ:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu conțin opțiuni de achiziție, și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică (tranzacții de leasing "cu valori reduse").

Societatea a analizat toate contractele de închiriere pentru închirierea de utilaje (containere și prescontainere), spații deținute pentru colectarea maculaturii și depozite logistice de livrare produs finit. Contractele sunt considerate ca având o durată de închiriere mai mare de 12 luni, deși acestea includ de regulă clauze care permit rezilierea acestora în termen de mai puțin de 12 luni, de oricare dintre părți. Societatea consideră că o eventuală reziliere a contractului de închiriere este improbabilă.

#### Metoda de tranziție și Excepțiile Practice utilizate

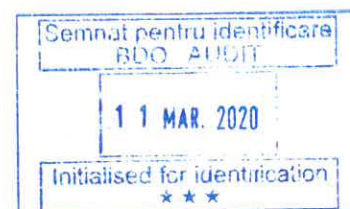
Societatea a adoptat IFRS 16 folosind abordarea retrospectivă modificată, cu recunoașterea ajustărilor tranzitorii la data aplicării inițiale (1 ianuarie 2019), fără retratarea cifrelor comparative. Societatea a ales să aplice excepția practica pentru a nu reevalua dacă este un contract sau conține un 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 datoriile 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.



**Note la situațiile financiare consolidate**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

**3. Politici contabile semnificative (continuare)**

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 raportate, neajustate).	

În urma aplicării prevederilor IFRS 16 în cadrul anului financiar curent, Societatea a recunoscut în activ drepturi de utilizare 14.473.528 lei (din care la 1 ianuarie 2019: 8.087.591), concomitent cu creșterea datoriilor totale cu aceeași valoare. Nu s-au făcut determinări pentru perioadele anterioare exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Mai multe detalii sunt prezentate în Nota 14 Datorii Leasing.

**IFRIC 23**

IFRIC 23 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. Interpretarea prevede următoarele:

- Trebuie determinat 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;
- Să se stabilească dacă este probabil ca autoritățile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert; și
- Dacă nu este probabil ca tratamentul fiscal incert să fie acceptat, să fie 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.

În urma aplicării prevederilor IFRIC 23 nu a fost identificat un impact asupra datoriilor privind impozitul pe profit.

**(y) Noi standarde și interpretări, care nu sunt aplicabile la 31 decembrie 2019**

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, care sunt toate aplicabile pentru perioada care începe la 1 ianuarie 2020:

- Cadrul conceptual revizuit pentru raportarea financiară
- IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politicile contabile, modificările estimărilor și erorilor contabile (modificarea - Definiția materialității)
- IFRS 3 Combinări de afaceri (amendament - Definiția afacerii)

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(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 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, 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 cotate (neajustate) 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 2019***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale***Cost sau valoare reevaluată*

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcții speciale	Echipeamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<b>18.319.527</b>	<b>68.567.705</b>	<b>215.759.407</b>	<b>27.819.593</b>	<b>330.466.232</b>
Achiziții	-	-	87.699	35.846.814	35.934.513
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor închiriate	-	12.376.434	2.097.094	-	14.473.528
Transferuri de la imobilizări în curs	-	2.198.545	44.117.998	(46.316.543)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(895.359)	(895.359)
Iesiri	465.048	4.109.332	(896.868)	-	(896.868)
Reevaluări	(208.496)	(4.543.584)	9.562.118	-	14.136.498
Amortizare cumulată redusă în corespondența cu valoarea reevaluată			(35.972.768)	-	(40.724.848)
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>18.576.079</b>	<b>82.708.432</b>	<b>234.754.680</b>	<b>16.454.505</b>	<b>352.493.696</b>

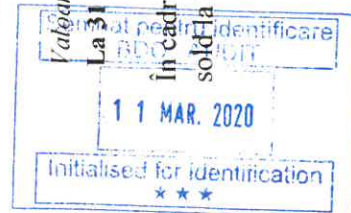
*Amortizare cumulată și pierderi din depreciere*

<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<b>235.170</b>	<b>2.707.901</b>	<b>45.618.997</b>	-	<b>48.562.068</b>
Cheltuiala cu amortizarea	229.010	2.758.191	22.752.377	-	25.739.578
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor închiriate	-	2.102.095	720.360	-	2.822.455
Iesiri	-	-	(743.899)	-	(743.899)
Cheltuieli/(venituri) din reevaluare	(255.684)	(741.788)	817.976	-	(179.496)
Amortizare cumulată redusă în corespondența cu valoarea reevaluată	(208.496)	(4.543.584)	(35.972.768)	-	(40.724.848)
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>-</b>	<b>2.282.815</b>	<b>33.193.043</b>	<b>-</b>	<b>35.475.858</b>

*Valoare netă contabilă*

<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>18.576.079</b>	<b>80.425.617</b>	<b>201.561.637</b>	<b>16.454.505</b>	<b>317.017.838</b>
-----------------------------	-------------------	-------------------	--------------------	-------------------	--------------------

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 2019 este de 1.216.122 lei.



**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale (continuare)**

	<b>Terenuri și amenajări de terenuri</b>	<b>Clădiri și construcții speciale</b>	<b>Echipamente și alte mijloace fixe</b>	<b>Imobilizări corporale în curs</b>	<b>Total</b>
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
<b>La 1 ianuarie 2018</b>	<b>15.299.570</b>	<b>52.448.603</b>	<b>196.333.001</b>	<b>13.991.356</b>	<b>278.072.530</b>
Achiziții	202.662	-	667.778	61.562.544	62.432.984
Transferuri de la imobilizări în curs	3.086.512	16.886.830	27.527.354	(47.648.556)	(147.860)
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(85.751)	(85.751)
Iesiri	(269.217)	(696.894)	(8.750.881)	-	(9.716.992)
Alte corectii	-	(70.834)	(17.845)	-	(88.679)
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>18.319.527</b>	<b>68.567.705</b>	<b>215.759.407</b>	<b>27.819.593</b>	<b>330.466.232</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
<b>La 1 ianuarie 2018</b>	<b>5.798</b>	<b>593.888</b>	<b>24.646.293</b>	-	<b>25.245.979</b>
Cheltuiala cu amortizarea	229.372	2.303.138	21.922.608	-	24.455.118
Iesiri	-	(13.244)	(891.411)	-	(904.655)
Alte corectii	-	(175.881)	(58.493)	-	(234.374)
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>235.170</b>	<b>2.707.901</b>	<b>45.618.997</b>	-	<b>48.562.068</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>18.084.357</b>	<b>65.859.804</b>	<b>170.140.410</b>	<b>27.819.593</b>	<b>281.904.164</b>

*Valoare netă contabilă***La 31 decembrie 2018**

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 2018 este de 2.898.807 lei.



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale (continuare)**

Principalele achizitii de active corporale în anul 2019 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 2019 s-au achiziționat echipamente de producție pentru a crește capacitățile existente și pentru diversificarea gamei sortimentale.

Valoarea neamortizată a activelor fixe ieșite din patrimoniu ca urmare a vânzării și/sau casării la data de 31 decembrie 2019 a fost de 152.969 lei (a se vedea nota 5) (31.12.2018: 8.847.285 lei).

Valoarea contabilă netă a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2019 este de 60.219 mii lei (a se vedea nota 17) (31.12.2018: 67.864 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.

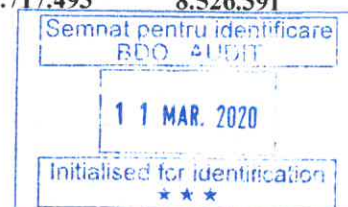
În Rom Paper SRL, activele au fost preluate la valoarea lor justă de la data achiziției acestora în baza unui raport de alocare a prețului de achiziție întocmit de evaluatori autorizați.

În cazul Giant Prodimpex SRL activele au fost transferate cu ocazia fuziunii la valoarea netă contabilă existentă în situațiile contabile la data de fuziune, așa cum a fost stabilită, respectiv 01 septembrie 2018.

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 152.008 mii lei la 31.12.2019 (31.12.2018: 133.667 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 1.399 mii lei la 31.12.2019 (31.12.2018: 1.248 mii lei).

**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>					
<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<b>6.133.926</b>	<b>3.094.411</b>	<b>1.802.152</b>	<b>11.030.489</b>	<b>8.526.391</b>
Achiziții	-	-	-	-	-
Transferuri de la imobilizări în curs	-	-	895.359	895.359	-
Ieșiri	-	-	(1.929)	(1.929)	-
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>6.133.926</b>	<b>3.094.411</b>	<b>2.695.584</b>	<b>11.923.919</b>	<b>8.526.391</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<b>1.304.188</b>	<b>618.882</b>	<b>980.646</b>	<b>2.903.716</b>	-
Cheltuiala cu deprecierea	652.094	309.441	343.081	1.304.616	-
Ieșiri	-	-	(1.906)	(1.906)	-
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>1.956.282</b>	<b>928.323</b>	<b>1.321.821</b>	<b>4.206.426</b>	-
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>4.177.644</b>	<b>2.166.088</b>	<b>1.373.763</b>	<b>7.717.493</b>	<b>8.526.391</b>



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(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.

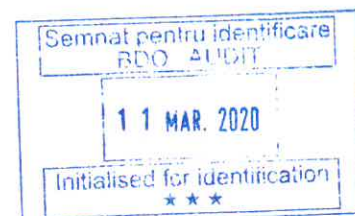
Aceste durate de viață sunt bazate pe estimarea Grupului privind perioada în care aceste imobilizări necorporale se așteaptă să genereze beneficii economice viitoare.

*Fondul comercial*

Fondul comercial aferent filialei Giant Prodimpex SRL a fost preluat în urma fuziunii la valoarea recunoscută la data achiziției, 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)
<b>11=3+4+8+9+10</b>	<b>Fond comercial</b>		<b>5.145.580</b>



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(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.

**7. Stocuri**

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Materii prime și materiale consumabile	27.536.756	29.297.480
Produce finite și mărfuri	9.861.443	10.571.022
Produce în curs de execuție	22.968.839	8.985.529
Avansuri platite pentru stocuri	83.376	685.028
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(616.647)	(616.647)
<b>Total</b>	<b>59.833.767</b>	<b>48.922.412</b>

**8. Creanțe comerciale**

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Clienți	78.405.857	74.756.725
Furnizori - debitori pentru bunuri/servicii	246	367.606
Clienți - facturi de întocmit	(558)	-
Alte creanțe	317.029	87.087
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(6.484.282)	(6.537.569)
<b>Total</b>	<b>72.238.293</b>	<b>68.673.849</b>

<b>Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Sold la începutul perioadei	6.537.569	5.644.197
Ajustari noi in perioada	737.413	1.149.778
Anulare ajustari in perioada	(790.700)	(256.406)
Sold la finalul perioadei	6.484.282	6.537.569





**Note la situațiile financiare consolidate**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

**9. Numerar și echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Conturi curente la bănci și alte valori	2.465.641	2.402.699
Numerar în casierie	19.524	33.197
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>	<b>2.485.165</b>	<b>2.435.896</b>

**10. Alte creanțe**

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Alte creanțe în legătură cu personalul	172.073	166.934
Debitori diverși	625.314	365.429
TVA de recuperat	125.344	405.637
Furnizori-debitori	41.639	26.969
Alte creanțe în legătura cu bugetul statului	(8.247)	283.690
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(482.722)	(482.722)
<b>Total</b>	<b>473.401</b>	<b>765.937</b>

**11. Capital social****Structura acționariatului grupului**

<b>31 decembrie 2019</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
SIF Banat Crișana	774.416.054	77.441.606	75.06%
Alți acționari	257.267.493	25.726.749	24.94%
<b>Total</b>	<b>1.031.683.547</b>	<b>103.168.355</b>	<b>100%</b>

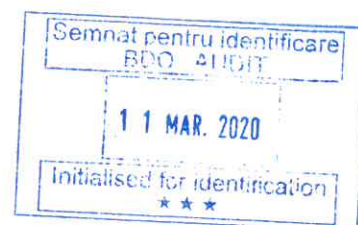
<b>31 decembrie 2018</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
SIF Banat Crișana	774.416.054	77.441.606	75.06%
Alți acționari	257.267.493	25.726.749	24.94%
<b>Total</b>	<b>1.031.683.547</b>	<b>103.168.355</b>	<b>100%</b>

În anul 2019 nu au fost modificări ale capitalului social.

Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,10 lei/acțiune.

**Dividende**

Prin Hotărârea nr. 4 din 24.04.2019, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018, a sumei de 9.800.994 lei, respectiv un dividend brut de 0,0095 lei/acțiune.



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(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 2019 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 2019, este de 42.061.488 lei (31 decembrie 2018: 30.383.208 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 2019 este de 10.102.154 lei (31 decembrie 2018: 8.877.254 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**

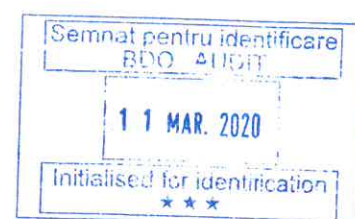
Aceste rezerve cuprind modificările nete cumulate ale valorilor juste ale terenurilor, clădirilor, construcțiilor speciale, și echipamentelor tehnologice. Rezervele din reevaluare sunt prezentate la valoarea netă de impozitul amânat aferent (16%).

**12. Datorii comerciale****(a) Datorii comerciale pe termen scurt**

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Datorii comerciale	37.056.089	38.126.605
Avansuri primite	508.547	484.644
<b>Total</b>	<b>37.564.636</b>	<b>38.611.249</b>

**13. Alte datorii**

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Datorii către bugetul de stat	3.921.594	4.991.737
Dividende de plătit	874.602	714.069
Datorii către angajați	5.011.438	5.545.486
Creditori diverși	629.794	365.963
<b>Alte datorii pe termen scurt</b>	<b>10.437.431</b>	<b>11.617.255</b>
Opțiuni legate de obligațiunile emise (Nota 14)	307.900	362.600
<b>Alte datorii pe termen lung</b>	<b>307.900</b>	<b>362.600</b>



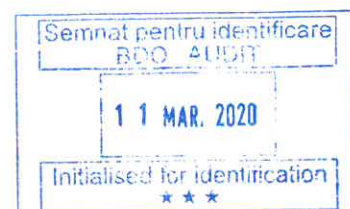
**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***14. Datorii leasing**

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Datorii leasing pe termen lung	8.438.653	530.236
Datorii leasing pe termen scurt	4.035.213	608.178
<b>Total datorii leasing</b>	<b>12.473.866</b>	<b>1.138.414</b>

Reconcilierea datoriilor leasing și a drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicării IFRS 16 este prezentată în tabelele următoare:

<b>Datorii leasing</b>	<b>Clădiri și construcții speciale</b>	<b>Echipeamente și alte mijloace fixe</b>	<b>Total</b>
<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<b>6.896.334</b>	<b>2.329.672</b>	<b>9.226.006</b>
Intrari	5.480.101	905.836	6.385.937
Dobanda și diferențe de curs	255.781	43.812	299.593
Plati leasing	(2.102.095)	(1.335.574)	(3.437.669)
<b>La 31 decembrie 2019, din care:</b>	<b>10.530.120</b>	<b>1.943.746</b>	<b>12.473.866</b>
Datorii leasing pe termen lung	7.792.224	646.429	8.438.653
Datorii leasing pe termen scurt	2.737.896	1.297.317	4.035.213

<b>Drepturi de utilizare</b>	<b>Clădiri și construcții speciale</b>	<b>Echipeamente și alte mijloace fixe</b>	<b>Total</b>
<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<b>6.896.334</b>	<b>3.161.008</b>	<b>10.057.342</b>
Intrari	5.480.101	905.836	6.385.937
Amortizare	(2.102.095)	(1.291.118)	(3.393.213)
<b>Valori nete la 31 decembrie 2019</b>	<b>10.274.339</b>	<b>2.775.726</b>	<b>13.050.066</b>

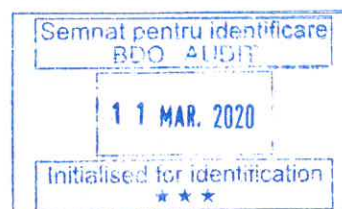


**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***15. Împrumuturi**

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Împrumuturi bancare	46.168.826	51.903.847
Împrumuturi obligatare	37.942.100	37.887.400
<b>Total împrumuturi pe termen lung</b>	<b>84.110.926</b>	<b>89.791.247</b>
Împrumuturi bancare	75.327.882	52.593.856
<b>Total împrumuturi pe termen scurt</b>	<b>75.327.882</b>	<b>52.593.856</b>

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 2019 nu au fost îndeplinite, drept urmare suma de 9.072.507 lei a fost reclasificată pe termen scurt (6.966.057 lei la 31 decembrie 2018).

Nr. crt.	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Natura	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2019 - echivalent în lei	Principalul în sold la 31.12.2018 - echivalent în lei
1	31.07.2019	EUR RON	Variabilă	overdraft	30.07.2020	20.760.033	9.446.128
2	15.03.2019	RON	Variabilă	overdraft	15.03.2020	7.804.545	6.270.594
3	09.05.2018	RON	Variabilă	termen lung	20.04.2025	10.105.200	12.000.000
4	29.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2024	22.245.902	16.668.561
5	14.09.2018	RON	Variabilă	termen lung	14.09.2022	3.025.000	4.125.000
6	08.07.2019	RON	Variabilă	overdraft	08.07.2020	6.071.328	6.254.620
7	23.05.2016	RON	Variabilă	termen lung	30.04.2021	1.497.222	2.620.138
8	26.03.2015	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2020	2.076.920	4.153.844
9	30.08.2016	RON	Variabilă	termen lung	31.08.2021	5.690.624	9.104.999
10	09.08.2016	RON	Variabilă	termen lung	31.07.2020	656.250	1.781.250
11	27.07.2016	RON	Variabilă	termen lung	27.07.2023	9.084.252	11.619.391
12	03.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2023	4.901.429	6.152.857
13	16.09.2019	RON	Variabilă	overdraft	09.09.2020	5.137.043	4.936.907
14	18.12.2018	RON	Variabilă	termen lung	12.12.2028	7.093.828	6.303.936
15	29.09.2015	RON	Variabilă	termen lung	28.09.2020	279.351	651.831
16	29.09.2015	RON	Variabilă	termen lung	28.09.2020	446.960	1.042.880
17	02.10.2017	RON	Variabilă	termen lung	01.10.2020	212.124	466.668
18	15.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	10.11.2020	316.667	662.121
19	18.12.2019	RON	Variabilă	overdraft	18.12.2020	4.721.425	-
20	26.09.2019	RON	Variabilă	termen lung	20.09.2026	3.511.806	-
21	03.01.2019	RON	Variabilă	termen lung	02.01.2024	759.915	-
22	29.10.2019	EUR	Fixa	termen lung	20.11.2024	2.389.650	-
23	14.02.2019	RON	Variabilă	termen lung	16.07.2022	1.330.897	-
24	06.11.2019	RON	Variabilă	termen lung	05.11.2029	1.145.349	-
25	06.11.2019	RON	Variabilă	termen lung	04.11.2022	232.989	-
	<b>Total</b>					<b>121.496.708</b>	<b>104.497.704</b>



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***15. Împrumuturi (continuare)**

Rata dobânzii pentru împrumuturile în RON este determinată ca Robor + marja, dobânda finala fiind situată în intervalul 2% - 4%.

Rata dobânzii pentru împrumuturile în EUR este determinată ca Euribor + marja, dobânda finala 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).

**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 2018, SIF Banat-Crișana deține 96,4% din obligațiuni.

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

Data de 13 februarie 2020 a fost al doilea termen de exercitare a dreptului de conversie a obligațiunilor în acțiuni. Întrucât societatea nu a primit notificări privind exercitarea dreptului de conversie, care pe cumulată să depășească pragul de 10% din totalul obligațiunilor emise, conversia titlurilor nu a avut loc.

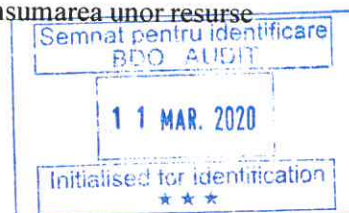
**16. Provizioane**

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Sold la începutul perioadei	376.015	376.015
Provizioane constituite în cursul perioadei	-	-
Provizioane utilizate în cursul perioadei	(3.575)	(3.575)
<b>Sold la finalul perioadei</b>	<b>372.440</b>	<b>372.440</b>

Provizioanele sunt constituite pentru:

- Litigii: 40.608 lei la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 40.608 lei)
- Beneficii acordate angajaților: 331.832 lei la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 331.832 lei)

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



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***17. Datorii sau creanțe privind impozitul amânat**

Impozitul amânat la 31 decembrie 2019 este generat de elementele detaliate în tabelul următor:

	<b>Datorii</b>	<b>Active</b>	<b>Net</b>
Imobilizări corporale	54.548.138	-	54.548.138
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)		11.072.340	(11.072.340)
	<b>54.548.138</b>	<b>11.072.340</b>	<b>43.475.798</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<b>43.475.798</b>
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>6.956.128</b>

Impozitul amânat la 31 decembrie 2018 este generat de elementele detaliate în tabelul următor:

	<b>Datorii</b>	<b>Active</b>	<b>Net</b>
Imobilizări corporale	43.243.597	-	43.243.597
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)		11.095.523	(11.095.523)
	<b>43.243.597</b>	<b>11.095.523</b>	<b>32.148.074</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<b>32.148.074</b>
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>5.143.692</b>

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.

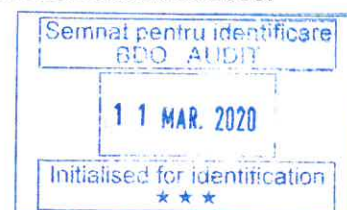
**18. Venituri în avans**

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:

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Ministerul Economiei și Cercetării II	7.369.079	8.619.050
Administrația fondului pentru mediu	2.898.994	3.064.920
Innovation Norway 1	1.812.112	2.626.537
Innovation Norway 2	3.456.997	3.738.015
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	120.810	138.363
Agentia Națională pentru IMM	14.777	21.797
Imprumuturi nerambursabile - CCE 146	172.470	185.737
Imprumuturi nerambursabile - MINIMIS 2160	299.009	323.928
Imprumuturi nerambursabile - 5IMM/213/6/2015	2.160.449	2.326.636
<b>Total</b>	<b>18.304.698</b>	<b>21.044.983</b>

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.



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***18. Venituri în avans (continuare)**

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 se afla 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.

**19. Venituri din cifra de afaceri**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Venituri din vânzarea produselor finite	322.685.678	326.930.780
Venituri din vânzarea mărfurilor	32.731.121	25.819.316
Venituri din servicii prestate	12.115.950	7.921.880
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	49.237	38.254
Venituri din activități diverse	(23.573)	174.994
Reduceri comerciale acordate	(5.557.510)	(5.470.591)
<b>Total</b>	<b>362.000.902</b>	<b>355.414.633</b>

Veniturile Grupului 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 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.



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***20. Alte venituri**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Venituri din subvenții pentru investiții	2.740.286	2.932.187
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	944.385	86.832
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	1.802	-
Alte venituri din exploatare	251.812	679.356
<b>Total</b>	<b>3.938.285</b>	<b>3.698.375</b>

**21. Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cheltuieli cu materiile prime	101.449.729	107.464.715
Cheltuieli cu materiale consumabile și materiale auxiliare	31.750.744	31.182.459
Cheltuieli privind combustibilii	23.206.318	20.680.978
Cheltuieli privind energia și apa	24.870.674	19.091.998
Cheltuieli privind piesele de schimb	1.956.588	1.875.733
<b>Total</b>	<b>183.234.053</b>	<b>180.295.883</b>

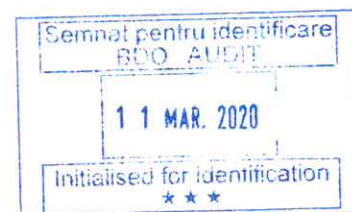
**22. Cheltuieli cu serviciile prestate de terti**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	3.837.124	3.302.948
Cheltuieli cu transportul bunurilor	18.706.738	17.038.850
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti	5.335.428	4.916.313
<b>Total</b>	<b>27.879.290</b>	<b>25.258.111</b>

**23. Alte cheltuieli**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	1.730.862	1.572.647
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirii	428.406	2.271.200
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	536.549	547.543
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.364.164	1.105.057
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	2.993.673	2.860.609
Cheltuieli cu donațiile acordate	315.036	611.239
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	356.888	451.289
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	296.025	261.726
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	293.765	348.122
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	72.156	76.738
Ajustări de valoare privind stocurile	-	178.537
Ajustări de valoare privind creanțele	509.064	1.052.904
Pierdere neta din vânzarea imobilizărilor corporale	-	7.452.301
Alte cheltuieli de exploatare	1.279.989	2.119.351
<b>Total</b>	<b>10.176.578</b>	<b>20.909.263</b>

Pierdere neta din vanzarea imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2018 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 consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***24. Cheltuieli cu personalul**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cheltuieli cu salariile	66.926.311	62.862.074
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	1.524.343	1.425.603
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	3.950.247	3.576.037
<b>Total</b>	<b>72.400.901</b>	<b>67.863.714</b>

În anul 2019, numărul mediu de angajați în cadrul Grupului a fost de 1.316 (2017: 1.262).

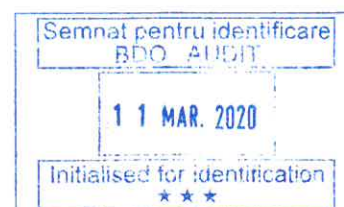
**25. Venituri și cheltuieli financiare**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Venituri din dobânzi	1.709	34.970
Venituri/(cheltuieli) din diferențe de curs valutar, net	-	116.058
Alte venituri financiare	-	964.236
<b>Total venituri</b>	<b>1.709</b>	<b>1.115.264</b>
Cheltuieli privind dobânzile	6.643.298	5.080.046
Venituri/(cheltuieli) din diferențe de curs valutar, net	453.805	-
Alte cheltuieli financiare	1.550	1.723.564
<b>Total cheltuieli</b>	<b>7.098.653</b>	<b>6.803.610</b>

**26. Cheltuiala cu impozitul pe profit**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1.680.326	1.829.710
Cheltuieli/(venituri) din impozitul pe profit amânat	(445.567)	(868.866)
<b>Total</b>	<b>1.234.759</b>	<b>960.844</b>

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Pierdere / Profit înainte de impozitare</b>	<b>24.444.960</b>	<b>17.779.412</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2017: 16%)</b>	<b>3.911.194</b>	<b>2.844.706</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Rezervei legale	(195.984)	(152.167)
Cheltuielilor nedeductibile	4.090.398	4.480.816
Amortizării fiscale	(3.649.164)	(3.591.192)
Elemente similare veniturilor	(3.700)	-
Scutirilor pentru sponsorizări	(419.024)	(462.002)
Înregistrării diferențelor temporare	(445.567)	(868.866)
Profit reinvestit – credit fiscal	(2.053.395)	(1.290.452)
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>1.234.759</b>	<b>960.844</b>



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	23.210.201	16.818.568
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.031.683.547	1.031.683.547
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b>0,023</b>	<b>0,016</b>

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază, întrucât Grupul nu a emis acțiuni ordinare potențiale.

**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 2019:

Ciucioi Ionel-Marian	Director General și Presedinte al Consiliului de Administrație
Bîlteanu Dragoș-George	Membru al Consiliului de Administrație
Drăgoi Bogdan Alexandru	Membru al Consiliului de Administrație
Mihailov Sergiu	Membru al Consiliului de Administrație

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

La 31 decembrie 2019: nu e cazul

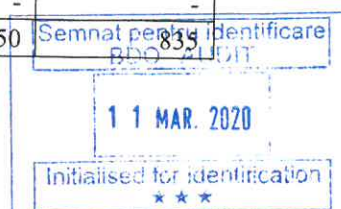
La 31 decembrie 2018: nu e cazul

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al filialei la 31 decembrie 2019 :

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

Tranzacții cu părți afiliate:

Parte afiliată		Tranzacții* 2019	Tranzacții* 2018	Sold 2019	Sold 2018
Rom Paper/ filiala	Furnizor	363.889	2.400.778	41.598	3.230
Rom Paper/ filiala	Client	17.057.585	10.603.245	10.952.701	7.025.550
Biofarm S.A.	Client	60.706	74.628	25.296	-
Biofarm S.A.	Furnizor	4.660	6.152	201	1.794
Administrare Imobiliare S.A.	Furnizor	12.535	14.960	-	1.510
Industrial Energy	Furnizor	24.327.210	18.614.359	1.835.820	1.763.548
Industrial Energy	Furnizor-debitor	(840.336)	840.336	-	840.336
SIF Banat Crisana SA	Furnizor	208	1.005	-	-
Bucur SA	Furnizor	230	149	-	-
Ci-Co SA	Furnizor	5.429	9.613	250	-



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Napomar SA	Client	946	730	-	-
Somplast SA	Furnizor	60	-	-	-
Sifi Cj Logistic SA	Furnizor	97.054	90.172	2.317	3.024
Uniteh SA	Furnizor	43.032	102.189	-	3.175
Semtest Craiova SA	Furnizor	76.908	72.254	8.846	7.314

\*Nota: Valorile nu includ TVA.

Alte operațiuni:

Parte afiliată		Tranzacții 2019	Tranzacții 2018	Sold 2019	Sold 2018
SIF Banat Crișana SA	plată dividende distribuite în cursul anului	7.356.953	8.518.577	-	-
ARIO Bistrița	Debitor	-	-	300.000	300.000

Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

	2019	2018
Remunerația membrilor Consiliului de Administrație	1.584.300	1.584.300

**29. Angajamente**

La data de 31 decembrie 2019, Grupul avea încheiate angajamente de plată pentru achiziții viitoare de mijloace fixe în valoare de 635.842 lei, adică echivalentul a 132.467 euro.

**30. Active și datorii contingente**

Grupul nu a avut active sau datorii contingente la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: zero).

**31. Evenimente ulterioare datei bilanțului****(a) Evenimente ulterioare**

În data de 08 ianuarie 2020 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor prin care s-a hotărât revocarea din funcția de administrator a domnului Bîlteanu Dragoș-George, pe motiv de incompatibilitate.

În cadrul ședinței Consiliului de Administrație din data de 27 ianuarie 2020, au fost numiți în calitate de membri provizorii în cadrul Consiliului de Administrație domnul Minea Alexandru-Lucian și domnul El Lakis Rachid, până la data întrunirii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Vrancart.



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***(b) Evaluare impact “COVID-19”**

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 pandemica COVID-19.

**32. Gestionarea riscului financiar****Prezentare generală**

Grupul este expus la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

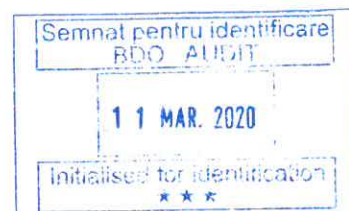
Politicile Grupului de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Grupul, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite. Politicile și sistemele de gestionare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

**(a) Riscul de credit**

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

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

<b>Valoarea contabilă</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	72.711.693	69.439.786
Numerar și echivalente de numerar	2.485.165	2.435.896
<b>Total</b>	<b>75.196.858</b>	<b>71.875.682</b>



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar (continuare)**

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.

**Pierderi din depreciere**

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

**31 decembrie 2019**

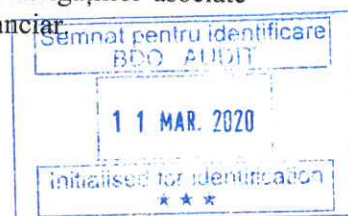
	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	42.172.457	242.624
Restanțe între 31 și 60 zile	12.605.336	78.506
Restanțe între 61 și 90 zile	4.094.157	64.355
Restanțe între 91 și 180 zile	13.099.673	536.065
Restanțe între 181 și 360 zile	720.410	717.711
Mai mult de 360 zile	6.986.664	5.327.743
<b>Total</b>	<b>79.678.697</b>	<b>6.967.004</b>

**31 decembrie 2018**

	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	62.995.054	349.048
Restanțe între 31 și 60 zile	3.800.422	24.154
Restanțe între 61 și 90 zile	1.057.411	13.987
Restanțe între 91 și 180 zile	742.086	100.904
Restanțe între 181 și 360 zile	882.897	805.500
Mai mult de 360 zile	6.982.206	5.726.698
<b>Total</b>	<b>76.460.076</b>	<b>7.020.291</b>

**(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.



**Note la situațiile financiare consolidate**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

**32. Gestionarea riscului financiar (continuare)**

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 2019	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	121.496.708	127.571.544	69.657.239	54.496.021	3.418.284
Leasing financiar	12.473.867	12.719.608	4.138.113	8.581.495	
Datorii comerciale și alte datorii	48.309.967	48.309.967	48.002.067	307.900	-
<b>Total</b>	<b>182.280.542</b>	<b>188.601.119</b>	<b>121.797.420</b>	<b>63.385.416</b>	<b>3.418.284</b>

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.

31 decembrie 2018	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	105.636.117	109.722.589	49.391.174	57.021.003	3.310.412
Datorii comerciale și alte datorii	50.599.032	50.599.032	50.236.432	362.600	-
<b>Total</b>	<b>156.235.149</b>	<b>160.321.621</b>	<b>99.627.606</b>	<b>57.383.603</b>	<b>3.310.412</b>

**(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 2019	31 decembrie 2018
Împrumuturi bancare	121.496.708	104.497.703
Împrumuturi obligatate	37.942.100	37.887.400
Datorii aferente contractelor de leasing	12.473.867	1.138.414
<b>Total</b>	<b>171.912.675</b>	<b>143.523.517</b>



**Note la situațiile financiare consolidate**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

**32. Gestionarea riscului financiar (continuare)***(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 1.719.127 lei (1.139.902 lei la 31.12.2017). 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, datoriile comerciale și alte datorii. Valorile contabile ale instrumentelor financiare menționate mai sus aproximează valorile lor juste.

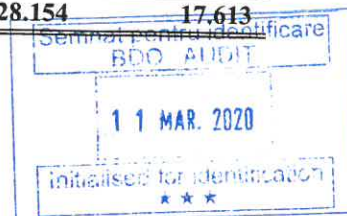
**(d) Riscul valutar**

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

Expunerea Grupului la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

31 decembrie 2019	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	72.711.693	68.337.995	4.373.635	64	-
Numerar și echivalente de numerar	2.485.165	2.210.914	165.421	100.465	8.365
<b>Active financiare</b>	<b>75.196.858</b>	<b>70.548.908</b>	<b>4.539.056</b>	<b>100.529</b>	<b>8.365</b>
Împrumuturi	159.438.808	154.977.089	4.461.719	-	-
Datorii leasing	12.473.867	1.267.936	11.205.931	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	48.309.967	36.753.353	11.396.254	137.671	22.689
<b>Datorii financiare</b>	<b>220.222.643</b>	<b>192.998.377</b>	<b>27.063.904</b>	<b>137.671</b>	<b>22.689</b>
<b>Total net active /(datorii) financiare</b>	<b>(145.025.785)</b>	<b>(122.449.469)</b>	<b>(22.524.848)</b>	<b>(37.142)</b>	<b>(14.324)</b>

31 decembrie 2018	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	69.439.786	62.975.416	5.760.818	703.554	-
Numerar și echivalente de numerar	2.435.896	2.370.593	23.089	24.600	17.613
<b>Active financiare</b>	<b>71.875.682</b>	<b>65.346.007</b>	<b>5.783.908</b>	<b>728.154</b>	<b>17.613</b>



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Împrumuturi	143.523.517	142.894.069	629.448	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	50.599.032	40.032.947	10.318.797	238.201	9.087
<b>Datorii financiare</b>	<b>194.122.550</b>	<b>182.927.016</b>	<b>10.948.246</b>	<b>238.201</b>	<b>9.087</b>
<b>Total net active /(datorii) financiare</b>	<b>(122.246.868)</b>	<b>(117.581.009)</b>	<b>(5.164.338)</b>	<b>489.953</b>	<b>8.527</b>

**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 2019: -2.257.631 lei (31 decembrie 2018: -466.586 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 2019 comparativ cu celelalte monede ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

**(e) Riscul aferent impozitării**

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

Guvernul României deține un număr important de agenții autorizate să efectueze controlul societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspectele fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Grupul 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 2014 în cazul Societății și până la data de 31 octombrie 2016 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.





**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar (continuare)****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.

Criza globală de credit și de lichiditate care a început la mijlocul anului 2007 a determinat, printre altele, un nivel scăzut și accesarea dificilă a fondurilor de pe piața de capital, un nivel scăzut al lichidității întregului sector bancar din România și valori crescute ale ratelor la împrumuturile interbancare. Pierderile semnificative suferite pe piața financiară internațională ar putea afecta capacitatea Grupului de a obține noi împrumuturi și de a refinanța împrumuturile pe care le are deja la termenii și condițiile aferente tranzacțiilor anterioare.

Debitorii Grupului 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 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.

