

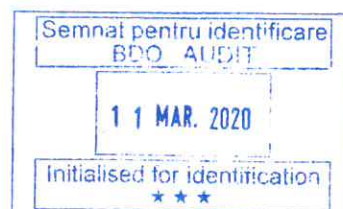
VRANCART S.A.

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



Vrancart SA

Situația individuală 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
ACTIVE			
Imobilizări corporale	5	282.772.387	253.882.844
Imobilizări necorporale		1.404.918	742.663
Fond comercial	6	3.380.811	3.380.811
Imobilizări financiare	6	28.866.728	28.866.728
Total active imobilizate		316.424.844	286.873.046
Stocuri	7	52.797.252	40.212.707
Creanțe comerciale	8	65.265.430	59.884.485
Cheltuieli în avans		802.431	836.013
Numerar și echivalente de numerar	9	2.149.202	2.064.372
Creanțe privind impozitul pe profit curent		6.070	-
Alte creanțe	10	343.920	93.484
Total active curente		121.364.305	103.091.061
TOTAL ACTIVE		437.789.149	389.964.107
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	11	103.168.355	103.168.355
Rezerve	11	108.655.307	84.767.377
Rezultatul reportat		12.876.888	12.664.226
Total capitaluri proprii		224.700.550	200.599.958
DATORII			
Împrumuturi pe termen lung	15	46.168.826	50.965.421
Împrumuturi obligatare pe termen lung	15	37.942.100	37.887.400
Datorii leasing pe termen lung	14	8.438.653	530.236
Venituri în avans	18	13.141.728	15.672.765
Provizioane pe termen lung	16	372.440	372.440
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	5.083.427	3.253.586
Alte datorii pe termen lung	13	307.900	362.600
Total datorii pe termen lung		111.455.074	109.044.448
Datorii comerciale pe termen scurt	12	26.176.054	27.737.837
Împrumuturi pe termen scurt	15	59.132.674	39.231.962
Datorii leasing pe termen scurt	14	4.035.213	608.178
Venituri în avans	18	2.531.041	2.535.916
Datorii privind impozitul pe profit curent	17	-	7.928
Alte datorii	13	9.758.543	10.197.880
Total datorii curente		101.633.525	80.319.701
TOTAL DATORII		213.088.599	189.364.149
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		437.789.149	389.964.107

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Ionel-Marian Ciucioi



Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

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



Vrancart SA

Situația individuală a rezultatului global

la 31 decembrie 2019

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

	Nota	2019	2018
Venituri din cifra de afaceri	19	300.788.776	295.295.394
Alte venituri	20	3.469.300	3.473.520
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		14.059.496	3.826.288
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	21	(160.518.413)	(156.745.033)
Cheltuieli privind mărfurile		(6.745.963)	(4.459.109)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți		(21.861.116)	(19.453.202)
Cheltuieli cu personalul	24	(63.398.441)	(58.389.483)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	5	(26.784.329)	(22.714.532)
Alte cheltuieli	23	(8.403.992)	(17.835.715)
Rezultat operațional		30.605.318	22.998.128
Venituri financiare	25	1.661	1.984.932
Cheltuieli financiare	25	(6.390.366)	(5.907.566)
Profit înainte de impozitare		24.216.613	19.075.494
Cheltuiala cu impozitul pe profit	26	(1.323.757)	(1.303.477)
Profit aferent anului		22.892.856	17.772.017
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		11.008.730	872.522
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI		33.901.586	18.644.539
Rezultatul pe acțiune			
Profitul (pierderea) atribuibil(a) acționarilor ordinari	27	22.892.856	17.772.017
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare		1.031.683.547	1.031.683.547
Rezultatul pe acțiune de bază		0,022	0,017

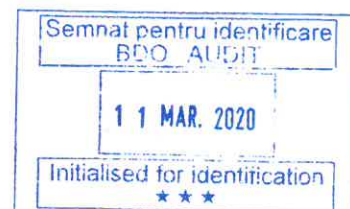
Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Ionel-Marian Ciucior



Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

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



Vrancart SA

Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 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
Soldul la 1 ianuarie 2018	103.168.355	43.879.020	30.739.830	14.787.355	192.574.560
Rezultat global aferent perioadei					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	17.772.017	17.772.017
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	872.522	-	-	872.522
Total rezultat global	-	872.522	-	17.772.017	18.644.539
Repartizare dividende	-	-	-	(11.240.361)	(11.240.361)
Repartizare rezerve legale si alte rezerve	-	-	8.721.260	(8.721.260)	-
Prime de fuziune	-	-	621.219	-	621.219
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(66.475)	-	66.475	-
Soldul la 31 decembrie 2018	103.168.355	44.685.067	40.082.309	12.664.226	200.599.958
Soldul la 1 ianuarie 2019	103.168.355	44.685.067	40.082.309	12.664.226	200.599.958
Rezultat global aferent perioadei					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	22.892.856	22.892.856
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	11.008.730	-	-	11.008.730
Total rezultat global	-	11.008.730	-	22.892.856	33.901.586
Repartizare dividende	-	-	-	(9.800.994)	(9.800.994)
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	12.903.180	(12.903.180)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(23.979)	-	23.979	-
Soldul la 31 decembrie 2019	103.168.355	55.669.818	52.985.489	12.876.888	224.700.550

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



Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

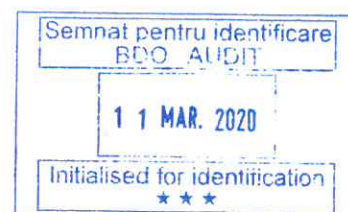
	Nota	2019	2018
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Încasări de la clienți		345.047.452	331.147.639
Plăți furnizori		(220.294.555)	(206.492.576)
Plăți către angajați		(40.570.656)	(37.577.657)
Plăți către bugetul statului		(51.716.432)	(46.290.986)
Impozit pe profit plătit		(1.590.547)	(1.616.233)
Trezorerie netă din activități de exploatare		30.875.262	39.170.188
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	5	(28.732.757)	(43.202.899)
Acreditiv bancare pentru achiziții de imobilizări corporale		-	(530.871)
Plati pentru achizitii de imobilizari financiare	6	-	(5.074.273)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		186.315	712.768
Dobânzi încasate		220	32.393
Preluare sold fuziune	6	-	1.503.847
Trezorerie netă din activități de investiție		(28.546.222)	(46.559.035)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi		30.491.156	43.118.451
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi		(19.693.835)	(23.469.287)
Plati pentru leasing		(3.437.669)	(938.433)
Dividende plătite	11	(9.603.862)	(11.159.080)
Trezorerie netă din activități de finanțare		(2.244.210)	7.551.651
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie		84.830	162.804
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	9	2.064.372	1.901.568
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	9	2.149.202	2.064.372

Director General
Ionel-Marian Ciucior



Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

1. Entitatea care raportează

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

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

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

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

La 31 decembrie 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 S.C. Depozitarul Central S.A. București.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

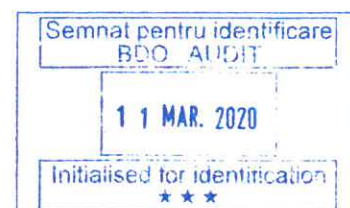
Situațiile financiare individuale se întocmesc de către Societate în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului de Finanțe 2844 din 2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP 2844/2016). Standardele Internaționale de Raportare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

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

(d) Bazele evaluării

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

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

La 31 decembrie 2019, Societatea a înregistrat un profit net de 22.892.856 lei (2018: 17.772.017 lei), capitalul de lucru net este pozitiv, de 19.730.779 lei (2018: pozitiv, 22.771.360 lei).

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

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

Societatea a avut un flux de numerar pozitiv de 84.830 lei la 2019 (pozitiv la 2018: 162.804 lei) și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

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



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***3. Politici contabile semnificative****(a) Tranzacții în monedă străină**

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

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare 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%

(b) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

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

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

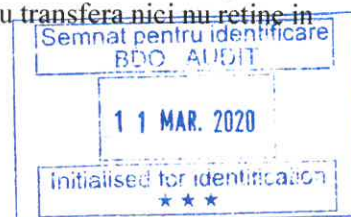
În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale, Societatea a ajustat capitalul social pentru a fi exprimat în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003.

(c) Instrumente financiare*Instrumente financiare nederivate*

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

Clasificarea depinde de natura și scopul activelor financiare și se determină la momentul de recunoaștere inițială. Toate 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 regulamentul sau convenție pe piața.

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

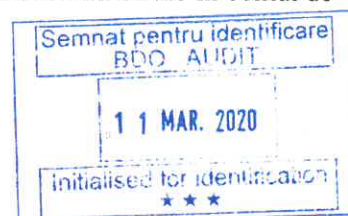
Daca Societatea are intentia si capacitatea de a pastra instrumentele de datorie pana la scadenta, atunci aceste active financiare pot fi clasificate ca investitii detinute pana la scadenta. Activele financiare detinute pana la scadenta sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile de tranzactionare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

Activele financiare detinute pana la scadenta includ instrumentele de datorie.

Instrumente financiare derivate

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

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Creanțe

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

Creanțele cuprind creanțe comerciale și alte creanțe.

Numerar și echivalente de numerar

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

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

Capital social – acțiuni ordinare

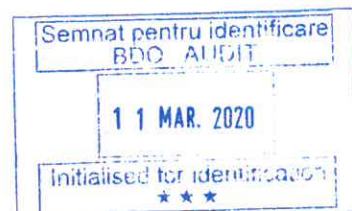
Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii acțiunilor ordinare și opțiunilor pe acțiuni sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea netă de efectele fiscale.

Datorii financiare

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

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

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

Costul unui element de imobilizări corporale construit de entitate include:

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(ii) Cheltuieli ulterioare

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

(iii) Amortizare

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

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

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

(iv) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

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

(e) Imobilizări necorporale

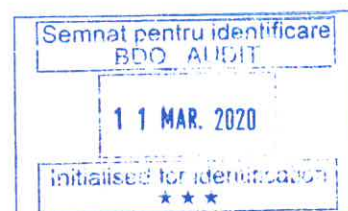
(i) Recunoaștere și evaluare

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

(ii) Cercetare și dezvoltare

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

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(iii) Cheltuieli ulterioare

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

(iv) Amortizarea imobilizărilor necorporale

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

- Software 3 ani

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

(f) 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.

(g) Stocuri

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

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

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

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



Note la situațiile financiare individuale

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) Deprecierea activelor

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

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.

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

Ajustări de depreciere pentru creanțe comerciale

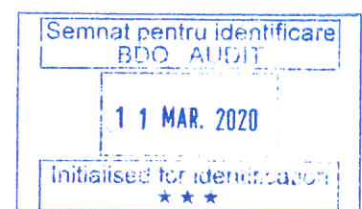
Societatea analizează individual necesitatea înregistrării unei ajustări de depreciere pentru clienții ale căror solduri la final de an depășesc 100.000 lei și care au fie declanșate proceduri de recuperare a soldurilor în instanță, fie au un număr de zile de întârziere a scadenței facturilor de peste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

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

Ajustări de depreciere pentru stocuri

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

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

(i) Dividende de distribuit

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

(j) Rezerve din reevaluare

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

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

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

Dacă rezultatul reevaluării este o descreștere a valorii contabile nete, aceasta se tratează ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierei atunci când în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ (surplus din reevaluare) sau ca o scădere a rezervei din reevaluare cu minimumul dintre valoarea acelei rezerve și valoarea descreșterii, iar eventuala diferență rămasă neacoperită se înregistrează ca o cheltuială.

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

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

(k) Rezerve legale

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



Note la situațiile financiare individuale

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) Părți afiliate

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

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

(m) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

(ii) Planuri de contribuții determinate

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

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

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

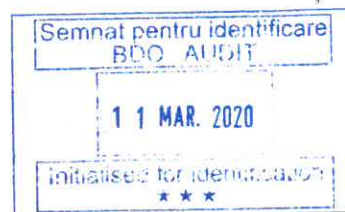
(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

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

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

(n) Provizioane

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



Note la situațiile financiare individuale

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) Venituri

(i) Vânzarea bunurilor

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Prestarea serviciilor

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

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

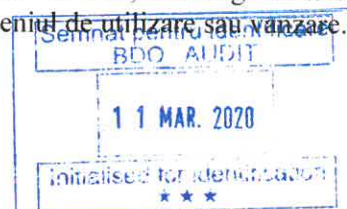
(p) Venituri și cheltuieli financiare

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

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

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

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

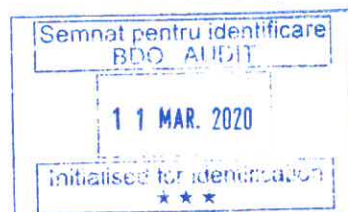
Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Societate numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale.

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

(iii) Expuneri fiscale

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

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(r) Rezultatul pe acțiune

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

(s) Subvențiile guvernamentale

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

(t) 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.

(u) Evenimente ulterioare

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

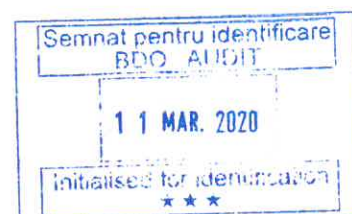
(v) Situatii comparative

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.

(w) 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 individuale:

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 a înlocuit IAS 17 Leasing și interpretările aferente. Standardul a eliminat modelul de contabilizare 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.

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.

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 datoriilor pentru contractele de leasing cu mai puțin de 12 luni de închiriere rămase la data aplicării inițiale.

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



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***3. Politici contabile semnificative (continuare)**

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

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

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

În urma aplicării prevederilor IFRS 16 în cadrul anului financiar curent, Societatea a recunoscut în activ drepturi de utilizare 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.

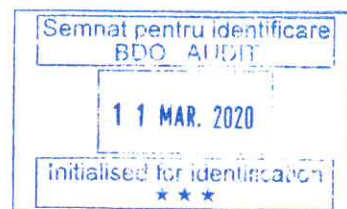
În urma aplicării prevederilor IFRIC 23 nu a fost identificat un impact asupra datoriilor privind impozitul pe profit.

(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 individuale

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 Societate necesită determinarea valorii juste, atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele nefinanciare.

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

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

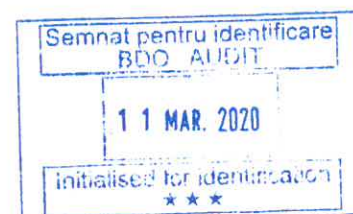
La evaluarea activelor sau datoriilor la valoarea justă, Societatea utilizează pe cât este de posibil informații observabile pe piață. Ierarhia valorii juste clasifică datele de intrare pentru tehnicile de evaluare utilizate pentru evaluarea valorii juste pe trei nivele, după cum urmează:

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

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

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

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

5. Imobilizări corporale

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
La 1 ianuarie 2019	13.068.253	56.136.383	199.210.420	27.693.039	296.108.095
Achiziții	-	-	87.699	30.401.962	30.489.661
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor închiriate	-	12.376.434	2.097.094	-	14.473.528
Transferuri de la imobilizări în curs	-	2.193.667	41.781.718	(43.975.385)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(887.416)	(887.416)
Ieșiri	-	-	(567.919)	-	(567.919)
Reevaluări	79.377	3.861.056	9.160.630	-	13.101.063
Amortizare cumulată redusă în corespondență cu valoarea reevaluată	(190.016)	(3.053.364)	(32.977.743)	-	(36.221.123)
La 31 decembrie 2019	12.957.614	71.514.177	218.791.899	13.232.200	316.495.893

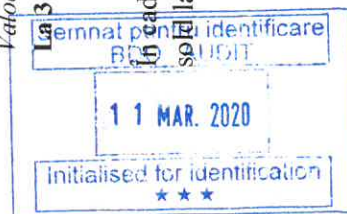
*Amortizare cumulată și pierderi din depreciere***La 1 ianuarie 2019**

Cheltuiala cu amortizarea	222.850	1.687.266	42.617.425	-	44.527.541
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor închiriate	222.850	2.093.147	21.541.832	-	23.857.829
Ieșiri	-	2.102.095	720.360	-	2.822.455
Cheltuieli/(venituri) din reevaluare	(255.684)	(727.049)	(414.948)	-	(414.948)
Amortizare cumulată redusă în corespondență cu valoarea reevaluată	(190.016)	(3.053.364)	(32.977.743)	-	(36.221.123)
La 31 decembrie 2019	-	2.102.095	32.268.357	-	34.370.452

*Valoare netă contabilă***La 31 decembrie 2019**

	12.957.614	69.412.082	186.523.546	13.232.200	282.125.441
--	-------------------	-------------------	--------------------	-------------------	--------------------

Valoarea netă contabilă a imobilizărilor corporale sunt incluse și avansurile plătite pentru imobilizări corporale aferente proiectelor de investiții în secțiile productive, al căror cost la 31 decembrie 2019 este de 646.946 lei.



Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

5. Imobilizări corporale (continuare)

Cost sau valoare reevaluată

La 1 ianuarie 2018

Achiziții

Transferuri în urma fuziunii

Transferuri de la imobilizări în curs

Transferuri la imobilizări necorporale

Ieșiri

La 31 decembrie 2018

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
12.183.565	43.220.089	178.220.965	13.959.241	247.583.860	
202.662	-	-	52.931.739	53.134.401	
951.243	1.545.514	1.922.033	10.000	4.428.790	
-	12.067.674	26.987.346	(39.122.190)	(67.170)	
(269.217)	(696.894)	-	(85.751)	(85.751)	
13.068.253	56.136.383	199.210.420	27.693.039	296.108.095	

Amortizare cumulată și pierderi din depreciere

La 1 ianuarie 2018

Cheltuiala cu amortizarea

Ieșiri

Reevaluări

La 31 decembrie 2018

-	-	22.910.385	-	22.910.385	
222.850	1.700.509	20.503.640	-	22.426.999	
-	(13.244)	(796.600)	-	(809.844)	
-	-	-	-	-	
222.850	1.687.266	42.617.425	-	44.527.541	

Valoare netă contabilă

La 31 decembrie 2018

12.845.403 54.449.117 156.592.995 27.693.039 251.580.555

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 2.302.289 lei.



Note la situațiile financiare individuale*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 au fost: construcții și depozite aferente pentru producția de carton ondulat, precum și echipamente și linii de producție aferente liniilor de producție hartie pentru carton, carton ondulat și hartie igienică.

Valoarea neamortizată a activelor fixe iesite din patrimoniu ca urmare a vânzării și/sau casării la data de 31 decembrie 2019 a fost de 152.967 lei (a se vedea nota 22) (31.12.2018: 8.111.140 lei).

Valoarea netă contabilă a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2019 este de 54.799.693 lei (a se vedea nota 17) (31.12.2018: 62.066.462 lei).

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

O parte din imobilizările corporale ale Societății sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 125.030 mii lei la 31.12.2019 (31.12.2018: 111.417 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 1.399 mii lei la 31.12.2019 (31.12.2018: 1.219 mii lei).

Dacă terenurile, construcțiile și liniile de producție nu ar fi fost reevaluate, valoarea lor la 31 decembrie 2019 ar fi fost după cum urmează:

	Cost	Amortizare cumulată	Valoare netă contabilă
Terenuri și amenajări de terenuri	14.282.351	1.905.537	12.376.814
Construcții și clădiri speciale	60.804.696	17.213.815	43.590.881
Linii de producție	262.084.573	123.022.799	139.061.774
Total	337.171.620	142.142.151	195.029.469

6. Imobilizări financiare

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Rom Paper SRL	28.866.728	28.866.728
Total	28.866.728	28.866.728

La data de 17 iulie 2015 s-a finalizat procesul de achiziție al firmei Giant Prodimpex SRL, achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29/30 aprilie 2015, prin Hotărârea nr. 7. În urma achiziției, Vrancart deține 100% din părțile sociale ale Giant Prodimpex SRL. Giant Prodimpex SRL ("Filiala") a fost înființată în anul 1994 și este o firmă privată cu capital românesc, care are ca obiect de activitate fabricarea ambalajelor din carton ondulat.

La data de 23 noiembrie 2018 firma Giant Prodimpex SRL a fost radiată ca urmare a aprobării fuziunii prin absorbție dintre Vrancart SA – societatea mamă – în calitate de societate absorbantă și Filiala Giant în calitate de societate absorbită. Data realizării fuziunii a fost considerată 01 septembrie 2018, respectiv prima zi a lunii următoare în care AGA a aprobat fuziunea, conform Prospectului de fuziune.



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***6. Imobilizări financiare (continuare)****Principalele categorii de active și pasive preluate la fuziune**

	<u>Valoare (lei)</u>
Active necorporale (marci, relații comerciale)	619.165
Fond comercial	3.380.811
Active imobilizate (a se vedea nota 5)	4.428.790
Active circulante	499.166
Creante comerciale și alte creante	228.529
Numerar	1.503.847
Alte valori	292.646
Alte rezerve	1.134.213
Datorii comerciale și alte datorii	436.643
Prima de fuziune netă	655.881

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.

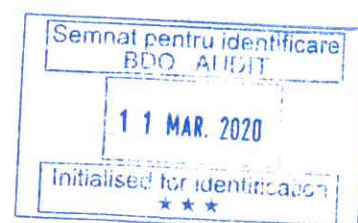
Contractul de achiziție prevedea în prima etapă vânzarea a 70% din părțile sociale ale Rom Paper SRL și opțiuni de cumpărare parti sociale astfel: 15% din părțile sociale în 2017 (opțiunea call 1) și 15% din părțile sociale în 2018 (opțiunea call 2). Vrancart SA a exercitat opțiunile de cumpărare și la 31 decembrie 2018 detine 100% din partile sociale ale Rom Paper SRL.

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 s-au exercitat opțiunile vânzătorului, respectiv ale cumpărătorului, era bazat pe un multiplicator al EBITDA aferent celui mai recent exercițiu financiar încheiat anterior perioadelor în care opțiunile puteau fi exercitate.

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

7. Stocuri

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Materii prime și materiale consumabile	23.948.795	24.353.689
Produse finite și mărfuri	6.392.794	6.490.314
Produse în curs de execuție	22.968.839	8.985.529
Avansuri plătite pentru stocuri	40.158	936.509
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(553.334)	(553.334)
Total	52.797.252	40.212.707



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***8. Creanțe comerciale**

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Clienți	71.065.730	66.145.293
Furnizori - debitori pentru bunuri/servicii	246	67.608
Alte creanțe	317.029	87.087
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(6.117.575)	(6.415.503)
Total	65.265.430	59.884.485

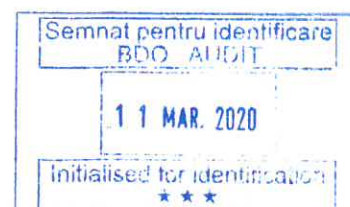
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți		
Sold la începutul perioadei	6.415.503	5.463.446
Ajustari noi in perioada	492.772	1.208.463
Anulare ajustari in perioada	(790.700)	(256.406)
Sold la finalul perioadei	6.117.575	6.415.503

9. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Conturi curente la bănci și alte valori	2.135.596	2.032.166
Numerar în casierie	13.606	32.206
Total numerar și echivalente de numerar	2.149.202	2.064.372

10. Alte creanțe

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Alte creanțe în legătură cu personalul	150.465	162.909
Debitori diverși	627.995	365.115
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(434.540)	(434.540)
Total	343.920	93.484



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***11. Capital social****Structura acționariatului societății**

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

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

În perioada 1 ianuarie 2019 – 31 decembrie 2019 nu au fost modificari ale capitalului social, iar structura acționariatului nu s-a modificat.

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.

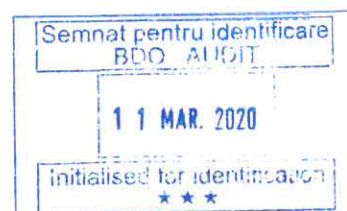
Alte rezerve

Alte rezerve din situația modificărilor capitalurilor proprii includ rezerve legale și rezerve constituite din facilități fiscale. În cursul anului 2019 Societatea a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit, conform prevederilor Codului fiscal (art. 22). Valoarea rezervei constituite în 2019 aferente profitului reinvestit este de 11.678.280 lei (în 2018: 7.662.059 lei), soldul acestei rezerve la 31 decembrie 2019 fiind 42.061.488 lei (31 decembrie 2018: 30.383.208 lei).

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



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***12. Datorii comerciale****Datorii comerciale pe termen scurt**

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii comerciale	25.676.439	27.268.556
Avansuri primite	499.615	469.281
Total	26.176.054	27.737.837

13. Alte datorii

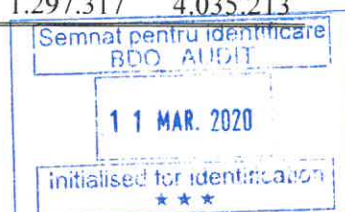
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii către bugetul de stat	3.609.166	4.304.826
Dividende de plătit	874.602	714.069
Datorii către angajați	4.645.092	4.813.137
Creditori diverși	629.683	365.848
Alte datorii pe termen scurt	9.758.543	10.197.880
Opțiuni legate de obligațiunile emise (Nota 14)	307.900	362.600
Alte datorii pe termen lung	307.900	362.600

14. Datorii leasing

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

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

Datorii leasing	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Total
La 1 ianuarie 2019	6.896.334	2.329.672	9.226.006
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)
La 31 decembrie 2019, din care:	10.530.120	1.943.746	12.473.866
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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

14. Datorii leasing (continuare)

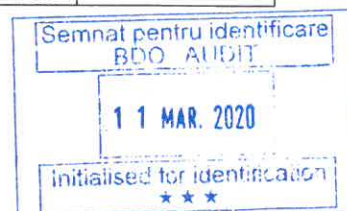
Drepturi de utilizare	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Total
La 1 ianuarie 2019	6.896.334	3.161.008	10.057.342
Intrari	5.480.101	905.836	6.385.937
Amortizare	(2.102.095)	(1.291.118)	(3.393.213)
Valori nete la 31 decembrie 2019	10.274.339	2.775.726	13.050.066

15. Împrumuturi

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Împrumuturi bancare	46.168.826	50.965.421
Împrumuturi obligatare	37.942.100	37.887.400
Total împrumuturi pe termen lung	84.110.926	88.852.821
Împrumuturi bancare	59.132.674	39.231.962
Total împrumuturi pe termen scurt	59.132.674	39.231.962

Societatea a agreat prin împrumuturile bancare contractate să respecte un număr de condiții financiare și non-financiare. Nerespectarea acestor condiții în cazul împrumuturilor pe termen lung poate conduce la declararea scadenței anticipate și alte sancțiuni. Toate condițiile financiare și non-financiare atasate contractelor de împrumut existente în sold la 31 decembrie 2019 au fost îndeplinite și nu există un risc de rambursare anticipată.

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	RON EUR	Variabilă	overdraft	30.07.2020	20.760.032	9.446.128
2	15.03.2019	RON EUR	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	27.07.2016	RON	Variabilă	termen lung	27.07.2023	9.084.252	11.619.391
7	08.07.2019	RON	Variabilă	overdraft	08.07.2020	6.071.328	6.254.620
8	09.08.2016	RON	Variabilă	termen lung	31.07.2020	656.250	1.781.250
9	30.08.2016	RON	Variabilă	termen lung	31.08.2021	5.690.624	9.104.999
10	18.12.2019	RON	Variabilă	overdraft	18.12.2020	4.721.425	-



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

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
11	23.05.2016	RON	Variabilă	termen lung	30.04.2021	1.497.222	2.620.138
12	26.03.2015	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2020	2.076.920	4.153.844
13	03.01.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2023	4.901.429	6.152.857
14	26.09.2019	RON	Variabilă	termen lung	20.09.2026	3.511.806	-
15	03.01.2019	RON	Variabilă	termen lung	02.01.2024	759.915	-
16	29.10.2019	EUR	Fixă	termen lung	20.11.2024	2.389.650	
	Total					105.301.500	90.197.383

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

Pentru garantarea creditelor, Societatea a constituit în favoarea băncilor următoarele garanții reale mobiliare: asupra stocului de materii prime, produse finite și semifabricate, asupra soldurilor conturilor deschise la bănci, asupra drepturilor de creanțe provenind din contracte prezente și viitoare și asupra drepturilor rezultate din polițele de asigurare având ca obiect bunurile aduse în garanție. De asemenea, la 31 decembrie 2019 sunt ipotecate în favoarea băncilor imobilizări corporale (a se vedea Nota 5).

Obligațiuni

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

Obligațiunile au fost emise în două etape:

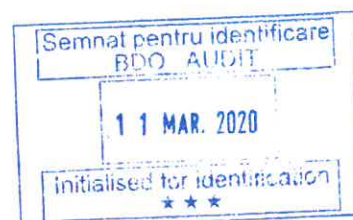
- în prima etapă, către acționarii Societății, proporțional cu deținerea de acțiuni a acestora raportată la numărul total de acțiuni;
- în a doua etapă, doar cele nesubscrise în prima etapă, către investitori calificați.

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

La 31 decembrie 2019, SIF Banat-Crișana deține 96.4% din obligațiuni.

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

Data de 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 cumul sa depășească pragul de 10% din totalul obligațiunilor emise, conversia titlurilor nu a avut loc.



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***16. Provizioane**

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

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.

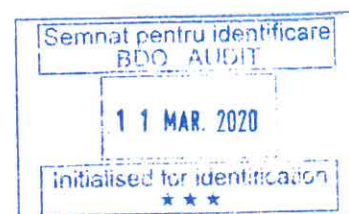
17. Datorii sau creanțe privind impozitul amânat

Impozitul amânat este generat de elementele detaliate în tabelele următoare:

<i>31 decembrie 2019</i>	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	42.235.739		42.235.739
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)		10.464.324	(10.464.324)
	<u>42.235.739</u>	<u>10.464.324</u>	<u>31.771.415</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<u>31.771.415</u>
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>5.083.427</u>

<i>31 decembrie 2018</i>	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	31.032.442	-	31.032.442
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	10.697.527	(10.697.527)
	<u>31.032.442</u>	<u>10.697.527</u>	<u>20.334.915</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<u>20.334.915</u>
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>3.253.586</u>

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



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

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

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
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
Alocatie financiara nerambursabila microintreprinderi	14.777	21.796
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	120.810	138.363
Total	15.672.769	18.208.681

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

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

19. Venituri din cifra de afaceri

	2019	2018
Venituri din vânzarea produselor finite	281.347.497	282.704.315
Venituri din vânzarea mărfurilor	9.066.535	6.220.334
Venituri din servicii prestate	12.120.699	7.975.064
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	49.237	38.254
Venituri din activități diverse	86	14.758
Reduceri comerciale acordate	(1.795.278)	(1.657.331)
Total	300.788.776	295.295.394

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

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



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***19. Venituri din cifra de afaceri (continuare)**

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

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

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

20. Alte venituri

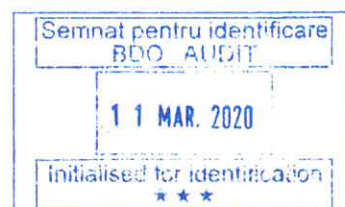
	2019	2018
Venituri din subvenții pentru investiții	2.535.913	2.721.233
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	943.529	72.211
Alte venituri din exploatare	(10.142)	680.076
Total	3.469.300	3.473.520

21. Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile

	2019	2018
Cheltuieli cu materiile prime	78.841.298	84.176.810
Cheltuieli cu materiale consumabile și materiale auxiliare	32.357.086	31.438.976
Cheltuieli privind combustibilii	23.206.318	20.693.321
Cheltuieli privind energia și apa	24.157.123	18.556.253
Cheltuieli privind piesele de schimb	1.956.588	1.879.673
Total	160.518.413	156.745.033

22. Cheltuieli cu serviciile prestate de terți

	2019	2018
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	3.750.085	3.019.522
Cheltuieli cu transportul bunurilor	13.873.635	12.233.778
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terți	4.237.396	4.199.902
Total	21.861.116	19.453.202



Note la situațiile financiare individuale*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***23. Alte cheltuieli**

	2019	2018
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	612.569	505.030
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	-	(3.575)
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	234.066	2.040.153
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	460.197	460.162
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.303.369	964.716
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	2.820.823	2.706.712
Cheltuieli cu donațiile acordate	308.436	611.239
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	329.782	430.867
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	262.595	209.128
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	208.008	229.533
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	24.357	20.706
Ajustări de valoare privind stocurile	-	182.112
Ajustări de valoare privind creanțele	426.679	1.096.464
Pierdere neta din vânzarea imobilizărilor corporale	71.896	7.393.298
Alte cheltuieli de exploatare	1.341.215	989.170
Total	8.403.992	17.835.715

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.

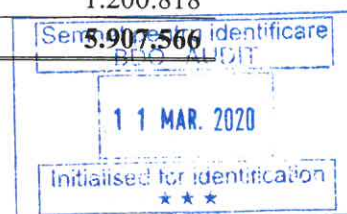
24. Cheltuieli cu personalul

	2019	2018
Cheltuieli cu salariile	58.572.295	54.112.428
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	1.337.314	1.217.474
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	3.488.832	3.059.581
Total	63.398.441	58.389.483

În anul 2019, numărul mediu de angajați în cadrul Societății a fost de 1180 (2018: 1133).

25. Venituri și cheltuieli financiare

	2019	2018
Venituri din dobânzi	1.661	33.935
Venituri din diferențe de curs valutar	-	196.043
Alte venituri financiare	-	1.754.954
Total venituri	1.661	1.984.932
Cheltuieli privind dobânzile	6.029.725	4.706.748
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	359.091	-
Alte cheltuieli financiare	1.550	1.200.818
Total cheltuieli	6.390.366	5.907.566



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

26. Cheltuiala cu impozitul pe profit

	2019	2018
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1.586.249	1.601.220
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	(262.492)	(297.743)
Total	1.323.757	1.303.477

	2019	2018
Pierdere / Profit înainte de impozitare	24.216.613	19.075.494
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2018: 16%)	3.874.658	3.052.079
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(195.984)	(152.167)
Cheltuielilor nedeductibile	3.902.899	3.891.219
Amortizării fiscale	(3.546.737)	(3.472.888)
Scutirilor pentru sponsorizări	(395.193)	(426.571)
Înregistrării diferențelor temporare	(262.492)	(297.743)
Profit reinvestit – credit fiscal	(2.053.395)	(1.290.452)
Impozitul pe profit	1.323.757	1.303.477

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:

	2019	2018
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	22.892.856	17.772.017
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.031.683.547	1.031.683.547
Rezultatul pe acțiune de bază	0,022	0,017

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

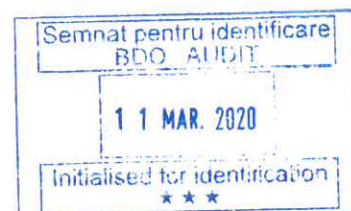
28. Părți afiliate

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.

În data de 03.04.2019 dl Lakis El Najib a renunțat la mandatul de membru în Consiliul de Administrație.

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație 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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

28. Părți afiliate (continuare)**Tranzacții cu personalul cheie din conducere:**

	2019	2018
Remunerația membrilor Consiliului de Administrație	1.320.000	1.320.000

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	23.582.456	18.131.741	1.759.599	1.709.694
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	835
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 in cursul anului	7.356.953	8.518.577	-	-
ARIO Bistrița	Debitor	-	-	300.000	300.000

29. Angajamente

Nu este cazul.

30. Active și datorii contingente

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

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 membrii 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.

(b) Evaluare impact "Covid19"

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

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

32. Gestionarea riscului financiar

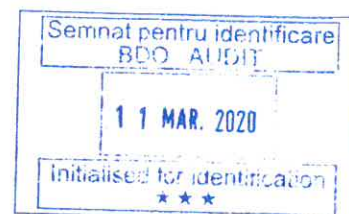
Prezentare generală

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)**(a) Riscul de credit**

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

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

Valoarea contabilă	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creanțe comerciale și alte creanțe	65.609.350	59.977.969
Numerar și echivalente de numerar	2.149.202	2.064.372
Total	67.758.552	62.042.341

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

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

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

În procesul de estimare a ajustărilor de depreciere a creanțelor, Societatea folosește un model de depreciere al cărui principiu de funcționare este neschimbat față de anii anteriori, deoarece acest model reflectă cerințele modelului de depreciere introdus de IFRS 9 (a se vedea Nota 3x).

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	35.508.041	242.624
Restanțe între 31 și 60 zile	12.370.300	78.506
Restanțe între 61 și 90 zile	3.960.731	64.355
Restanțe între 91 și 180 zile	13.030.207	536.065
Restanțe între 181 și 360 zile	720.410	717.711
Mai mult de 360 zile	6.571.776	4.912.855
Total	72.161.465	6.552.116

31 decembrie 2018	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	54.716.819	349.048
Restanțe între 31 și 60 zile	3.469.067	24.154
Restanțe între 61 și 90 zile	860.808	13.987
Restanțe între 91 și 180 zile	338.282	100.904
Restanțe între 181 și 360 zile	882.897	805.500
Mai mult de 360 zile	6.560.140	5.556.451
Total	66.828.013	6.850.044



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

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

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

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

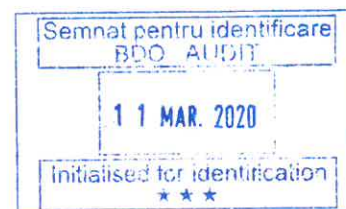
31 decembrie 2019	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	105.301.500	113.611.202	63.437.846	49.839.982	333.375
Datorii leasing	12.473.866	12.719.608	4.138.113	8.581.495	-
Datorii comerciale și alte datorii	36.242.497	36.242.497	35.934.597	307.900	-
Total	154.017.863	162.573.308	103.510.556	58.729.377	333.375

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

31 decembrie 2018	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	91.335.797	99.930.990	43.410.926	58.888.865	631.199
Datorii comerciale și alte datorii	38.306.245	38.306.245	37.943.645	362.600	-
Total	129.642.042	138.237.235	81.354.571	56.251.465	631.199

(c) Riscul de piață

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)**Riscul de rată a dobânzii***(i) Profilul expunerii la risc*

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

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Împrumuturi bancare	105.301.500	90.197.383
Împrumuturi obligatare	38.250.000	38.250.000
Datorii aferente contractelor de leasing	12.473.866	1.138.415
Total	156.025.366	129.585.798

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

O creștere a ratelor de dobândă cu 1% în perioada curentă ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 1.560.254 lei (1.292.232 lei la 31.12.2018). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular cursurile de schimb valutar, rămân constante.

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

Valori juste

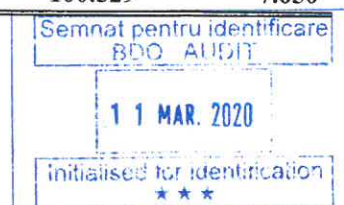
Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării. Instrumentele financiare care nu sunt contabilizate la valoarea justă în situația poziției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

(d) Riscul valutar

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

Expunerea Societății la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

31 decembrie 2019	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	65.609.349	61.261.913	4.347.372	64	-
Numerar și echivalente de numerar	2.149.202	1.875.874	165.213	100.465	7.650
Active financiare	67.758.551	63.137.787	4.512.585	100.529	7.650



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

Împrumuturi	143.243.600	138.781.881	4.461.719	-	-
Datorii leasing	12.473.866	1.267.935	11.205.931	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	36.242.497	26.809.608	9.272.529	137.671	22.689
Datorii financiare	191.959.963	166.859.424	24.940.179	137.671	22.689
Total net active /(datorii) financiare	(124.201.412)	(103.721.637)	(20.427.594)	(37.142)	(15.039)

31 decembrie 2018	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	59.977.969	53.611.529	5.662.886	703.554	-
Numerar și echivalente de numerar	2.064.372	2.002.560	19.829	24.600	17.382
Active financiare	62.042.341	55.614.089	5.682.716	728.154	17.382
Împrumuturi	129.223.197	128.593.749	629.448	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	38.306.245	28.197.232	9.861.725	238.201	9.087
Datorii financiare	167.529.442	156.790.981	10.491.174	238.201	9.087
Total net active /(datorii) financiare	(105.487.101)	(101.176.892)	(4.808.458)	489.953	8.296

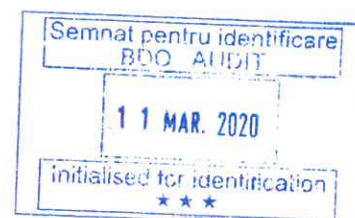
Analiza de senzitivitate

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: + 2.047.978 lei; (31 decembrie 2018: +431.021 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

O depreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON 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.



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

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

Sumele declarate Statului pentru taxe și impozite rămân deschise auditului fiscal timp de cinci ani. Autoritățile fiscale române au efectuat controale referitoare la calculul impozitelor și taxelor până la data de 31 decembrie 2014.

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

(f) Prețul de transfer

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

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

(g) Mediul de afaceri

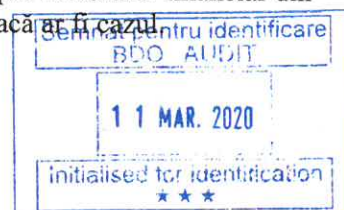
Procesul de reevaluare a riscului desfășurat în perioada 2007-2010 pe piețele financiare internaționale a afectat semnificativ performanța acestor piețe, inclusiv a pieței financiare din România, și a condus la apariția unei incertitudini crescândă cu privire la dezvoltarea economică viitoare.

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 Societății de a obține noi împrumuturi și de a refinanța împrumuturile pe care le are deja la termenii și condițiile aferente tranzacțiilor anterioare.

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

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

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



Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

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

32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

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

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

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

(h) Adecvarea capitalului

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

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

