

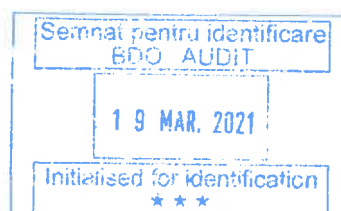
**VRANCART S.A.**

Situații financiare consolidate  
la 31 decembrie 2020

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

## Cuprins

Situația consolidată a poziției financiare	1
Situația consolidată a rezultatului global	2
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare consolidate	5-47



Vrancart SA

## Situația consolidată a poziției financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>ACTIVE</b>			<b>(corectat)</b>
Imobilizări corporale	5	315.908.406	316.748.381
Imobilizări necorporale	6	6.788.609	7.717.493
Imobilizări financiare		41.094	35.293
Fond comercial	6	8.526.391	8.526.391
<b>Total active imobilizate</b>		<b>331.264.500</b>	<b>333.027.558</b>
Stocuri	7	53.013.513	59.649.487
Creanțe comerciale	8	71.841.836	72.238.293
Cheltuieli în avans		870.819	869.447
Numerar și echivalente de numerar	9	5.558.078	2.485.165
Creanțe privind impozitul pe profit curent		-	339.999
Alte creanțe	10	1.212.397	473.401
<b>Total active curente</b>		<b>132.496.643</b>	<b>136.055.792</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b>463.761.143</b>	<b>469.083.350</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
Capital social	11	103.168.355	103.168.355
Rezerve	11	114.957.240	110.269.220
Rezultatul reportat		9.652.131	9.694.356
<b>Total capitaluri proprii – Societatea mama</b>		<b>227.777.726</b>	<b>223.131.931</b>
Interese care nu controleaza		281	-
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>227.778.007</b>	<b>223.131.931</b>
<b>DATORII</b>			
Împrumuturi pe termen lung	15	43.766.905	46.168.826
Datorii leasing pe termen lung	14	10.570.722	8.438.653
Împrumuturi obligatare pe termen lung	15	37.627.000	37.942.100
Venituri în avans	18	12.851.179	15.569.283
Datorii către angajați pe termen lung	16	453.855	331.832
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	5.503.412	6.718.435
Alte datorii pe termen lung	13	645.822	348.508
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>111.418.895</b>	<b>115.517.637</b>
Datorii comerciale pe termen scurt	12	39.683.654	37.564.636
Împrumuturi pe termen scurt	15	66.709.792	75.327.882
Datorii leasing pe termen scurt		4.011.256	4.035.213
Venituri în avans	18	2.726.759	2.735.415
Datorii către angajați	16	5.411.426	5.011.438
Datorii privind impozitul pe profit curent		966.800	-
Alte datorii	13	5.054.554	5.759.197
<b>Total datorii curente</b>		<b>124.564.241</b>	<b>130.433.782</b>
<b>TOTAL DATORII</b>		<b>235.983.136</b>	<b>245.951.419</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>		<b>463.761.143</b>	<b>469.083.350</b>

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General

Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar

Monica Vasilica Arsene

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



**Situația consolidată a rezultatului global**

la 31 decembrie 2020

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

	Nota	2020	2019
Venituri din cifra de afaceri	19	349.656.944	362.000.902
Alte venituri	20	5.402.360	3.938.285
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		(7.569.998)	15.219.705
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	21	(161.404.382)	(183.234.053)
Cheltuieli privind mărfurile		(12.929.903)	(26.232.934)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	22	(27.931.900)	(27.879.290)
Cheltuieli cu personalul	24	(71.963.147)	(72.400.901)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	5	(34.834.216)	(29.693.232)
Alte cheltuieli	23	(13.725.893)	(10.176.578)
<b>Rezultat operațional</b>		<b>24.699.865</b>	<b>31.541.904</b>
Venituri financiare	25	925	1.709
Cheltuieli financiare	25	(6.062.153)	(7.098.653)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>18.638.637</b>	<b>24.444.960</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	26	(2.025.331)	(1.234.759)
<b>Profit aferent anului</b>		<b>16.613.306</b>	<b>23.210.201</b>
- Aferent Societatii-mama		<b>16.613.325</b>	<b>23.210.201</b>
- Aferent intereselor minoritare		<b>(19)</b>	<b>-</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
			<b>(corectat)</b>
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat (Nota 2 b1)		-	10.630.609
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>		<b>16.613.306</b>	<b>33.840.810</b>
- Aferent Societatii-mama		<b>16.613.325</b>	<b>33.840.810</b>
- Aferent intereselor minoritare		<b>(19)</b>	<b>-</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>	27		
Rezultatul pe acțiune de bază		0,0161	0,0225
Rezultatul pe acțiune diluat		0,0142	0,0196

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General  
Ionel-Marian Ciuciu



Director Financiar  
Monica Vasilica Arsene

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



Vrancart SA

## Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
<b>Soldul la 1 ianuarie 2019</b>	103.168.355	44.399.519	41.996.902	12.949.042	-	202.513.818
<b>Rezultat global aferent perioadei</b>						
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	23.210.201	-	23.210.201
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat (Corectat Nota 2 - b1)	-	10.630.609	-	-	-	10.630.609
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(23.979)	-	23.979	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	10.606.630	-	23.234.180	-	33.840.810
Corectii erori (Nota 2 - b1)	-	-	-	(3.421.703)	-	(3.421.703)
Repartizare rezerve	-	-	13.266.170	(13.266.170)	-	-
Repartizare dividende	-	-	-	(9.800.994)	-	(9.800.994)
<b>Soldul la 31 decembrie 2019 (corectat)</b>	103.168.355	55.006.148	55.263.072	9.694.356	-	223.131.932
<b>Soldul la 1 ianuarie 2020</b>	103.168.355	55.006.148	55.263.072	9.694.356	-	223.131.932
<b>Rezultat global aferent perioadei</b>						
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	16.613.325	(19)	16.613.306
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	(84.534)	-	84.534	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(3.252.903)	-	3.252.903	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	17.286.367	-	17.286.367
Repartizare rezerve	-	-	8.025.456	(8.025.456)	-	-
Repartizare dividende	-	-	-	(11.967.530)	-	(11.967.530)
Modificari in structura grupului - interese care nu controleaza	-	-	-	-	300	300
<b>Soldul la 31 decembrie 2020</b>	103.168.355	51.668.712	63.288.528	9.652.131	281	227.778.007

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

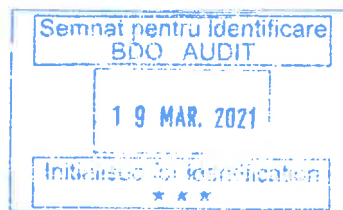
Director General

Ionel-Marian Ciocoi

Director Financiar

Monica Vasilica Arsenescu

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



**Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

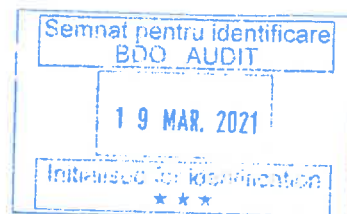
	Nota	2020	2019
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>			
Încasări de la clienți		400.037.149	413.662.850
Plăți furnizori		(230.364.017)	(273.627.372)
Plăți către angajați		(46.401.229)	(45.592.583)
Plăți către bugetul statului		(55.125.576)	(57.340.504)
Impozit pe profit plătit		(2.171.302)	(1.590.547)
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>		<b>65.975.025</b>	<b>35.511.844</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(39.342.622)	(34.561.091)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		10.282.717	186.315
Dobânzi încasate		400	268
<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>		<b>(29.059.505)</b>	<b>(34.374.508)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>			
Încasări din împrumuturi		18.582.699	35.078.786
Aport numerar parti sociale		300	-
Plati pentru leasing		(5.068.315)	(3.437.670)
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi		(35.695.646)	(23.125.321)
Dividende plătite		(11.661.645)	(9.603.862)
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>		<b>(33.842.607)</b>	<b>(1.088.067)</b>
<b>Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie</b>		<b>3.072.913</b>	<b>49.269</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	9	<b>2.485.165</b>	<b>2.435.896</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	9	<b>5.558.078</b>	<b>2.485.165</b>

Director General  
Ionel-Marian Ciuciu



Director Financiar  
Monica Vasilica Arsene

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



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***1. Entitatea care raportează**

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

Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 sunt formate din situațiile financiare ale societății Vrancart SA și ale filialelor sale, care împreună formează Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Detinere la	Detinere la
		31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Rom Paper SRL	Fabricare de servetele de masa și produse igienico-sanitare	100%	100%
Vrancart Recycling SRL	Tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase	100%	-
Ecorep Group SA	Activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a.	99,6%	-

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

**VRANCART SA**

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

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

Societatea are sediul social în Adjud și puncte de lucru deschise în localitățile: București, Calimanești, Ungheni, Iași, Focșani, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Bacău, Cluj, Craiova, Baia Mare, Târgu Mureș, 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,
- ambalaje din carton ondulat,
- hârtii pentru fabricarea cartonului ondulat,
- hârtii igienico-sanitare în diverse sortimente.

Numărul de salariați ai Societății la 31 decembrie 2020 era de 1104 angajați (31 decembrie 2019: 1180 angajați).





Vrancart SA

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

---

### 1. Entitatea care raportează (continuare)

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

La 31 decembrie 2020, Societatea este detinută în proporție de 75% de SIF Banat - Crisana SA, 17% de Paval Holding SRL și în proporție de 8% de alți acționari.

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

#### **ROM PAPER SRL**

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

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

La 31 decembrie 2020, Grupul deținea 100% din părțile sociale ale societății, ca urmare a achiziționării în iunie 2017 a încă 15%, respectiv, în iunie 2018 a ultimei tranșe de 15% din părțile sociale ale Rom Paper SRL.

Numărul de salariați ai Filialei la 31 decembrie 2020 era de 172 angajați (31 decembrie 2019: 136 angajați).

#### **VRANCART RECYCLING SRL**

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

Firma este la început de activitate și are un număr de 9 angajați la 31 decembrie 2020.

#### **ECOREP GROUP SA**

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

Firma este la început de activitate și este în curs de autorizare la Ministerul Mediului. Numărul de angajați existenți la 31 decembrie 2020 este de 8 angajați.





## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

---

### 2. Bazele întocmirii

#### (a) Declarația de conformitate

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

#### (b) Prezentarea situațiilor financiare

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

#### (b1) Corectarea erorilor

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

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

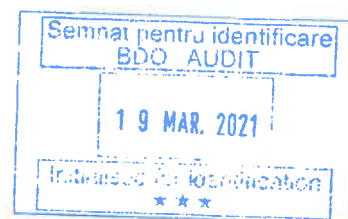
Urmare a analizei efectuate de conducere care a inclus analize cantitativ-valorice ale mișcărilor de stocuri din cursul anului 2019, concluzia este că aceste erori aparțin în mod semnificativ perioadelor precedente, însă este imposibil să se determine efectele specifice fiecărei perioade.

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

În cursul anului 2020, în legătură cu corecțiile menționate anterior, a fost suplimentată suma de 2.904.918 LEI până la 3.421.703 LEI în principal în legătură cu efecte asupra cheltuielilor cu TVA nedeductibile și corectarea impactului asupra impozitului pe profit.

De asemenea, în cursul anului 2020, Grupul a constatat că valoarea imobilizărilor corporale din locația Cristian ar fi trebuit ajustată pentru depreciere la 31 decembrie 2019. Ca urmare, a fost corectat efectul reevaluării înregistrat în Alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar 2019 cu suma de 1.247.887 LEI, suma netă de efectul reluării impozitului pe profit amanat în suma de 237.693 LEI.

Existau indicii de impairment la data bilanțului având în vedere că se negocia vânzarea, într-un stadiu avansat (IAS 36.12 (f) – atasat), iar evaluatorul a luat în considerare amplasamentul ca fiind operational, valoarea reevaluată reflectând recuperarea activului prin utilizare. Efectul corectării erorilor este o diminuare a capitalului propriu raportate anterior cu suma de 1.765.371 LEI.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

---

### 2. Bazele întocmirii (continuare)

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

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

#### (d) Bazele evaluării

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

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

În anul 2020, Grupul a înregistrat un profit net de 16.613.306 lei (2019: 23.210.201 lei). La 31 decembrie 2020, capitalul de lucru net este pozitiv, de 7.932.401 lei (31 decembrie 2019: 5.622.011 lei).

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

În contextul situației generate de virusul COVID-19 Societatea a realizat propria evaluare cu privire la efectele pe care aceasta le poate avea asupra activității desfășurate, analizând incertitudinile și riscurile la care este 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 piețele pe care aceasta activează, sunt baze solide privind asigurarea continuității activității și pentru limitarea efectelor negative generate de criza pandemică COVID-19.

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

#### (e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

---

### 2. Bazele întocmirii (continuare)

Informațiile despre estimări, judecăți și ipoteze cu un risc mărit de a rezulta într-o ajustare semnificativă asupra valorilor activelor și pasivelor de la 31 decembrie 2019 sunt incluse în următoarele note:

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

### 3. Politici contabile semnificative

#### (a) Bazele consolidării

##### (i) Combinări de entități

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

Grupul evaluează fondul comercial la data achiziției astfel:

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

Câștigul dintr-o cumpărare în condiții avantajoase este recunoscut imediat în contul de profit și pierdere atunci când valoarea justă a contraprestației transferate este mai mare decât valoarea netă recunoscută a activelor identificabile dobândite. Contraprestația transferată nu include sumele aferente încetării unor relații preexistente între Grup și entitatea achiziționată. Asemenea sume sunt în general recunoscute în contul de profit și pierdere. Costurile de tranzacționare, altele decât cele asociate cu emiterea de obligațiuni sau acțiuni, aferente combinărilor de entități sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când au loc.

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

##### (ii) Filiale

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



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***3. Politici contabile semnificative (continuare)***(iii) Pierderea controlului*

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

*(iv) Tranzacții eliminate la consolidare*

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

*(v) Interese care nu controlează*

Interesele care nu controlează sunt în legătură cu participatia minoritară detinută de terti în Ecorep Group și au rezultat ca urmare a contribuției la capital la înființarea acestei filiale. Sumele atribuibile acestor detineri, respectiv proporția din capitalurile proprii detinute și proporția aferentă rezultatelor anuale sunt prezentate distinct în situațiile financiare.

**(b) Tranzacții în monedă străină**

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

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

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

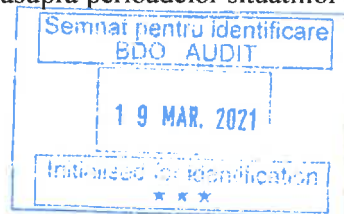
<b>Valuta</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>Variație</b>
Euro (EUR)	4.8694	4.7793	+1,89%
Dolar american (USD)	3.9660	4.2608	- 6,92%

**(c) Contabilizarea efectului hiperinflației**

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

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

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





## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

#### (d) Instrumente financiare

##### *Instrumente financiare nederivate*

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

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

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

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

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

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

Activele financiare deținute până la scadență includ instrumentele de datorie.

#### *Instrumente financiare derivate*

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

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

#### *Creanțe*

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

Creanțele cuprind creanțe comerciale și alte creanțe.

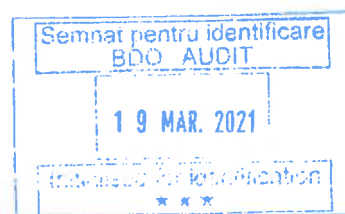
#### *Numerar și echivalente de numerar*

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

#### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

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

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### *Capital social – acțiuni ordinare*

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

#### *Datorii financiare*

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

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

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

#### **(e) Imobilizări corporale**

##### *(i) Recunoaștere și evaluare*

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

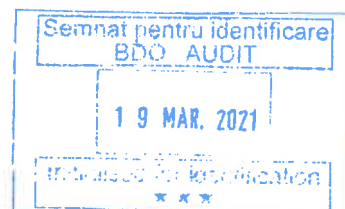
Costul unui element de imobilizări corporale construit de Grup include:

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

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

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

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





## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR.

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

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

#### (ii) Cheltuieli ulterioare

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

#### (iii) Amortizare

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

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

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

#### (iv) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

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



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***3. Politici contabile semnificative (continuare)****(f) Drepturi de utilizare (Leasing)**

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

IFRS 16 prevede anumite 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 revizurii a deprecierii în conformitate cu IAS 36 la data cererii inițiale; și
- (d) a aplicat scutirea de a nu recunoaște drepturile de utilizare a activelor și datoriilor pentru contractele de leasing cu mai puțin de 12 luni de închiriere rămase la data aplicării inițiale.

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

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

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

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

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (g) Imobilizări necorporale și fond comercial

##### (i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările necorporale achiziționate de către Grup și care au durate de viață utilă determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate. Fondul comercial nu se amortizează, acesta fiind testat periodic, cel puțin anual, pentru indicii de depreciere, și recunoscut la valoarea inițială, mai puțin pierderile din depreciere cumulate. Pierderile din depreciere recunoscute în legătură cu fondul comercial nu se pot reversa ulterior.

##### (ii) Cercetare și dezvoltare

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

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

##### (iii) Mărci și relații comerciale

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

##### (iv) Cheltuieli ulterioare

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

##### (v) Amortizarea imobilizărilor necorporale

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

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

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

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (h) Imobilizări financiare

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

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

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

#### (i) Stocuri

Stocurile sunt evaluate la 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 Grup și a celor în curs de producție, costul include cota-parte corespunzătoare a cheltuielilor administrative aferente producției pe baza capacității operaționale normale.

#### (j) Deprecierea activelor

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

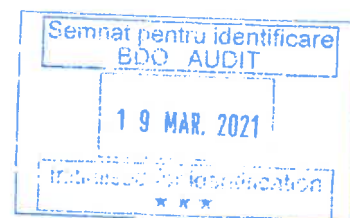
O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar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

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

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

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

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





## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

#### *Ajustări de depreciere pentru creanțe comerciale*

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

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

#### *Ajustări de depreciere pentru stocuri*

Prin natura obiectului de activitate, Grupul nu deține stocuri perisabile sau care să prezinte un risc de expirare pe termen scurt. Riscul de depreciere a stocurilor constă în principal în distrugerea sau deteriorarea acestora ca urmare a unor evenimente neprevăzute, dar poate rezulta și din stocuri cu o cerere de piață redusă.

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

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

#### **(k) Dividende de distribuit**

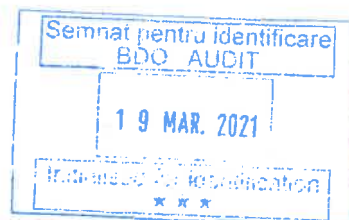
Dividendele sunt tratate ca o distribuție a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Dividendele declarate înaintea datei de raportare sunt înregistrate ca obligații la data raportării.

#### **(l) Rezerve din reevaluare**

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

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

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

#### (m) Rezerve legale

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

#### (n) Părți afiliate

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

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

#### (o) Beneficiile angajaților

##### (i) Beneficii pe termen scurt

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

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

##### (ii) Planuri de contribuții determinate

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

#### (p) Provizioane

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

#### (q) Venituri

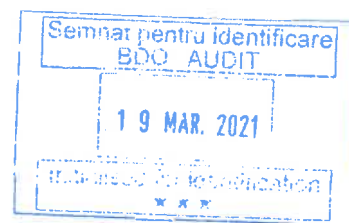
##### (i) Vânzarea bunurilor

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

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

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

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





## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

(ii) Prestarea serviciilor

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

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

#### (r) Venituri și cheltuieli financiare

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

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

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

Costurile de îndatorare, atribuibile în mod direct achiziției, construcției sau realizării activelor eligibile, active care necesită o perioadă de timp semnificativă pentru a fi gata pentru utilizare sau vânzare, se adaugă costului acelor active până când activele sunt pregătite în mod semnificativ pentru domeniul de utilizare sau vânzare.

Veniturile din investiția temporară a îndatorării specifice obținute pentru achiziția sau construcția activelor eligibile se deduc din costurile împrumuturilor care se pot capitaliza. Toate celelalte costuri cu îndatorarea sunt recunoscute în profitul sau pierderea consolidată, în care acestea sunt suportate.

#### (s) Impozitul pe profit

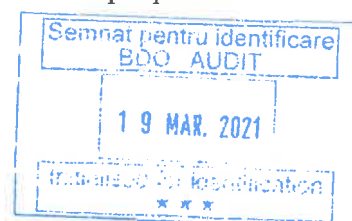
Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și impozitul amânat.

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

(i) Impozitul curent

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

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2019: 16%).



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (ii) Impozitul amânat

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

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

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

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

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

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

#### (iii) Expuneri fiscale

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

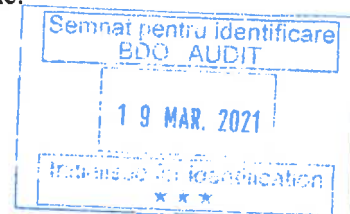
Această evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de raționamente cu privire la evenimentele viitoare. Informații noi pot deveni disponibile, determinând astfel Grupul să își modifice raționamentul în ceea ce privește acuratețea estimării obligațiilor fiscale existente; astfel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

#### (t) Rezultatul pe acțiune

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

#### (u) Subvențiile guvernamentale

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (v) Active și datorii contingente

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

#### (w) Evenimente ulterioare

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

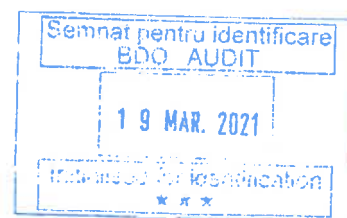
#### (x) Situații comparative

Situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2020 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare ale exercițiului financiar precedent. În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat și argumentat în notele explicative, fără a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

#### (y) Noi standarde și interpretări, valabile la 31 decembrie 2020

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:

- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori** (Amendament - Inițiativă de prezentare a informațiilor - Definiția materialului). Deciziile de materialitate sunt obișnuite în determinarea nivelului de precizie în aplicarea politicilor contabile în practică. Aceste modificări reprezintă o componentă a proiectului „Disclosure Initiative” al IASB, care este destinat să simplifice situațiile financiare și să le sporească gradul de utilizare.
- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi (Modificare - Definiția afacerii)** - Ca urmare a revizuirii post-implementare a IFRS 3, aceste modificări modifică definiția unei afaceri. Aceste modificări vor duce la contabilizarea a mai puține achiziții ca o combinație de afaceri în cadrul IFRS 3. Modificările introduc, de asemenea, un „test de concentrare” opțional care permite o evaluare simplificată a faptului dacă un set de activități și active dobândite este o afacere.
- **Cadrul conceptual pentru raportarea financiară (revizuit)** - Cadrul conceptual conține definițiile care stau la baza tuturor cerințelor din IFRS (de exemplu, definiția unui activ, pasiv, venit, cheltuială, obiectivele raportării financiare cu scop general etc.). Cadrul conceptual revizuit îmbunătățește acele definiții.
- **Reforma IBOR și efectele sale asupra raportării financiare - Faza 1** - Modificările modifică cerințele referitoare la contabilitatea de Hedging pentru a oferi scutire de consecințele potențiale ale reformei IBOR, în perioada anterioară schimbărilor aferente ratelor de referință. În plus, standardele au fost modificate pentru a solicita prezentări suplimentare care să explice modul în care relațiile de acoperire ale unei entități sunt afectate de incertitudinile care implică reforma IBOR.



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

- **Contracte de leasing (Modificare - Concesii de închiriere legate de COVID-19)** - Ca răspuns la pandemia COVID-19, în mai 2020, IASB a emis modificări la IFRS 16, care permite locatarilor să nu evalueze dacă o concesie de chirie primită îndeplinește definiția unei modificări de leasing, dacă sunt îndeplinite anumite criterii. În schimb, locatorii aplică alte standarde IFRS, ceea ce va duce adesea la înregistrarea unei concesii de chirie ca plată variabilă negativă (de exemplu, DR datorii leasing, CR profit sau pierdere). Modificările sunt în mod obligatoriu efective pentru perioadele de raportare anuale care încep la 1 iunie 2020 sau după aceea, permițându-se aplicarea anterioară.

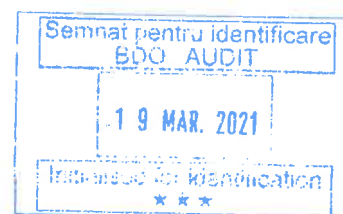
Aceste modificari nu au avut impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

#### (z) 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. Următoarele modificări sunt valabile pentru perioada care începe la 1 ianuarie 2022:

- Contracte oneroase - Costul îndeplinirii unui contract (Amendamente la IAS 37);
- Imobilizări corporale: venituri înainte de utilizare (modificări la IAS 16);
- Îmbunătățiri anuale la standardele IFRS 2018-2020 (Amendamente la IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41); și
- Referințe la cadrul conceptual (modificări la IFRS 3).

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

---

### 4. Determinarea valorilor juste

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

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

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

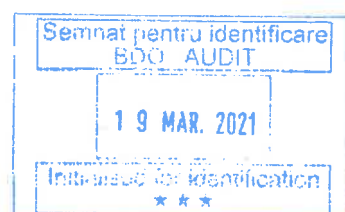
La evaluarea activelor sau datoriilor la valoarea justă, Grupul utilizează pe cât este de posibil informații observabile pe piață. Ierarhia valorii juste clasifică datele de intrare pentru tehnicile de evaluare utilizate pentru evaluarea valorii juste pe trei nivele, după cum urmează:

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

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

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

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





**Note la situațiile financiare consolidate**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

**5. Imobilizări corporale***Cost sau valoare reevaluată*

	Terenuri și amenajări de terenuri	Cădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	18.576.079	81.222.852	234.754.680	16.454.505	351.008.116
Achiziții	-	47.618	65.236	35.347.280	35.460.134
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor închiriate	-	1.513.985	5.194.873	-	6.708.858
Transferuri de la imobilizări în curs	-	4.755.726	24.676.967	(29.432.693)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(432.722)	(432.722)
Iesiri	(2.332.466)	(5.116.480)	(3.795.337)	-	(11.244.283)
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>16.243.613</b>	<b>82.423.701</b>	<b>260.896.419</b>	<b>21.936.370</b>	<b>381.500.103</b>

*Amortizare cumulată și pierderi din depreciere*

<b>La 1 ianuarie 2020</b>	-	2.282.815	33.193.043	-	35.475.858
Cheltuiala cu amortizarea	224.914	2.571.388	26.442.409	-	29.238.711
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor închiriate	-	2.955.352	1.300.021	-	4.255.373
Iesiri	(2.063)	(171.159)	(1.981.586)	-	(2.154.808)
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>222.851</b>	<b>7.638.396</b>	<b>58.953.887</b>	<b>-</b>	<b>66.815.134</b>

*Valoare netă contabilă*

<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>16.020.762</b>	<b>74.785.305</b>	<b>201.942.532</b>	<b>21.936.370</b>	<b>314.684.969</b>
-----------------------------	-------------------	-------------------	--------------------	-------------------	--------------------

În cadrul imobilizărilor corporale sunt incluse și avansurile plătite pentru imobilizări corporale aferente proiectelor de investiții în secțiile productive, al căror sold la 31 decembrie 2020 este de 1.223.433 lei.



**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale (continuare)***Cost sau valoare reevaluată***La 1 ianuarie 2019**

	<b>Terenuri și amenajări de terenuri</b>	<b>Clădiri și construcții speciale</b>	<b>Echipamente și alte mijloace fixe</b>	<b>Imobilizări corporale în curs</b>	<b>Total</b>
Achiziții	18.319.527	68.567.705	215.759.407	27.819.593	330.466.232
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	-	87.699	35.846.814	35.934.513
Transferuri de la imobilizări în curs	-	12.376.434	2.097.094	-	14.473.528
Transferuri la imobilizări necorporale	-	2.198.545	44.117.998	(46.316.543)	-
Iesiri	-	-	-	(895.359)	(895.359)
Reevaluări (corectat Nota 2 b)	465.048	2.623.752	(896.868)	-	(896.868)
Amortizare cumulată redusă în corespondența cu valoarea reevaluată	(208.496)	(4.543.584)	(35.972.768)	-	(40.724.848)
<b>La 31 decembrie 2019 (Corectat)</b>	<b>18.576.079</b>	<b>81.222.852</b>	<b>234.754.680</b>	<b>16.454.505</b>	<b>351.008.116</b>

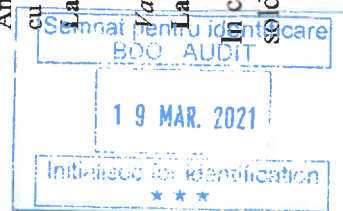
*Amortizare cumulată și pierderi din depreciere***La 1 ianuarie 2019**

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

*Valoare netă contabilă***La 31 decembrie 2019 (Corectat)**

<b>18.576.079</b>	<b>78.940.037</b>	<b>201.561.637</b>	<b>16.454.505</b>	<b>315.532.258</b>
-------------------	-------------------	--------------------	-------------------	--------------------

În cadrul imobilizărilor corporale sunt incluse și avansurile plătite pentru imobilizări corporale aferente proiectelor de investiții în secțiile productive, al căror sold la 31 decembrie 2019 este de 1.216.122 lei.





**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale (continuare)**

Principalele achizitii de active corporale în anul 2020 la Societatea-mama au constat în construcții și depozite aferente pentru producția de carton ondulat, precum și echipamente și linii de producție aferente liniilor de producție hartie pentru carton, hartie igienică și carton ondulat. La filiala Rom Paper SRL în anul 2020 s-au achiziționat echipamente de producție pentru a crește capacitățile existente și pentru diversificarea gamei sortimentale.

Valoarea neamortizată a activelor fixe iesite din patrimoniu ca urmare a vânzării și/sau casării la data de 31 decembrie 2020 a fost de 9.220.579 lei (a se vedea nota 5) (31.12.2019: 152.969 lei).

Valoarea contabilă netă a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2020 este de 47.923 mii lei (a se vedea nota 17) (31.12.2019: 60.219 mii lei).

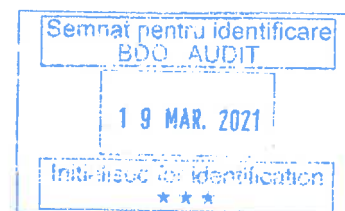
La data de 31 decembrie 2019, în baza unor rapoarte întocmite de evaluatori autorizați, Grupul a înregistrat un surplus de reevaluare pentru terenuri și amenajări de terenuri, construcții și clădiri speciale și linii de producție în sumă de 14.136.498 lei și o creștere netă de valoare de 179.496 lei (în venituri). Valoarea justă a mijloacelor fixe ce au făcut obiectul reevaluării a fost determinată aplicând metoda comparației cu piața, acolo unde există informații de piață, respectiv prin metoda costului de înlocuire net. Anterior acestei reevaluări, ultima reevaluare a respectivelor categorii de imobilizări corporale avusese loc la 31 decembrie 2017 pentru Vrancart SA.

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

O parte din imobilizările corporale ale Grupului sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 182.045 mii lei la 31.12.2020 (31.12.2019: 152.008 mii lei). Valoarea drepturilor de utilizare aferente activelor deținute prin contracte de leasing este prezentată în Nota 14.

**6. Imobilizări necorporale și fond comercial**

<i>în lei</i>	Relații cu clienții	Mărci comerciale	Alte imobilizări	Total imobilizări necorporale	Fond comercial
<i>Cost</i>					
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>6.133.926</b>	<b>3.094.411</b>	<b>2.695.584</b>	<b>11.923.919</b>	<b>8.526.391</b>
Achiziții	-	-	2.955	2.955	-
Transferuri de la imobilizări în curs	-	-	432.722	432.722	-
Ieșiri	-	-	(27.392)	(27.392)	-
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>6.133.926</b>	<b>3.094.411</b>	<b>3.103.867</b>	<b>12.332.204</b>	<b>8.526.391</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>1.956.282</b>	<b>928.323</b>	<b>1.321.821</b>	<b>4.206.426</b>	-
Cheltuiala cu deprecierea	652.094	309.441	304.489	1.266.024	-
Ieșiri	-	-	(2.961)	(2.961)	-
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>2.608.376</b>	<b>1.237.764</b>	<b>1.623.349</b>	<b>5.469.489</b>	-
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>3.525.550</b>	<b>1.856.647</b>	<b>1.480.518</b>	<b>6.862.715</b>	<b>8.526.391</b>



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***6. Imobilizări necorporale și fond comercial (continuare)***Imobilizări necorporale*

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

Duratele de viață ale relațiilor cu clienții recunoscute în urma achiziției Rom Paper SRL sunt cuprinse între 6 și 10 ani. Acestea sunt estimate pe baza duratei rămase de livrări către aceștia, și corelate cu rulajele generate de respectivii clienți (clienții cu ponderi mai mari în cifra de afaceri vor colabora pe o perioadă mai îndelungată cu Rom Paper SRL decât cei cu ponderi mai mici), precum și prin raportare la duratele de viață ale mărcilor comerciale.

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

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

*Fondul comercial*

Fondul comercial aferent filialei Giant Prodimpex SRL a fost preluat în urma fuziunii la valoarea recunoscută la data achiziției, respectiv 3.380.811 lei.

Fondul comercial referitor la achiziția Rom Paper SRL a fost recunoscut la data finalizării achiziției a 70% din părțile sociale ale Rom Paper SRL, la data de 20 ianuarie 2017, astfel:

1	Plata efectuată la data achiziției de Vrancart SA		18.630.018
2	Plata efectuată la data achiziției de Giant Prodimpex SRL		1.767
3=1+2	Total plăți efectuate de Grup		18.631.785
4	Valoarea contabilă a activelor nete existente		(16.640.576)
5	Relații cu clienții recunoscute la data achiziției		(6.133.926)
6	Mărci comerciale recunoscute la data achiziției		(3.094.411)
7	Datorii privind impozitul pe profit amânat		2.461.229
8=5+6+7	Total ajustări active nete la valoarea justă		(6.767.108)
9	Valoarea opțiunilor put achiziționate	Nota 1	10.444.225
10	Valoarea opțiunilor call achiziționate	Nota 1	(522.746)
11=3+4+8+9+10	<b>Fond comercial</b>		<b>5.145.580</b>



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***6. Imobilizări necorporale și fond comercial (continuare)**

La data de 19 iulie 2017, Vrancart SA și-a exercitat opțiunea pentru achiziționarea unui pachet adițional de 15% din părțile sociale ale Rom Paper SRL, pentru care a achitat o sumă de 5.160.670 lei. În anul 2018 Vrancart a achiziționat și restul de 15% din părțile sociale ale Rom Paper SRL pentru suma de 5.076.040 lei, astfel ca la finele anului 2018 cota de deținere este de 100%.

Totalul plăților efectuate de Grup în perioada 2017-2018 pentru achiziția a 100% din părțile sociale ale Rom Paper SRL este de 28.866.728 lei.

Nu există deprecieri referitoare la fondul comercial, având în vedere că veniturile, rezultatele și activele nete preluate sunt în conformitate cu așteptările Grupului.

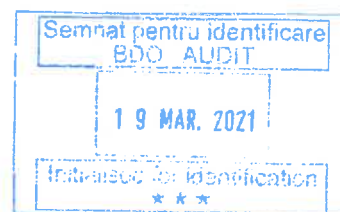
**7. Stocuri**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Materii prime și materiale consumabile	28.312.670	27.352.476
Produse finite și mărfuri	12.509.756	9.861.443
Produse în curs de execuție	12.660.729	22.968.839
Avansuri plătite pentru stocuri	121.532	83.376
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(591.175)	(616.647)
<b>Total</b>	<b>53.013.513</b>	<b>59.649.487</b>

**8. Creanțe comerciale**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Clienți	79.209.880	78.405.857
Furnizori - debitori pentru bunuri/servicii	35.239	246
Clienți - facturi de întocmit	-	(558)
Alte creanțe	343.273	317.029
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(7.746.555)	(6.484.282)
<b>Total</b>	<b>71.841.836</b>	<b>72.238.293</b>

<b>Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Sold la începutul perioadei	6.484.282	6.537.569
Ajustări noi în perioada	4.124.318	737.413
Anulare ajustări în perioada	(2.862.045)	(790.700)
Sold la finalul perioadei	7.746.555	6.484.282



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***9. Numerar și echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Conturi curente la bănci și alte valori	5.540.281	2.465.641
Numerar în casierie	17.797	19.524
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>	<b>5.558.078</b>	<b>2.485.165</b>

**10. Alte creanțe**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Alte creanțe în legătură cu personalul	605.544	172.073
Debitori diverși	743.892	625.314
TVA de recuperat	61.032	125.344
Furnizori-debitori	24.969	41.639
Alte creanțe în legătura cu bugetul statului	259.682	(8.247)
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(482.722)	(482.722)
<b>Total</b>	<b>1.212.397</b>	<b>473.401</b>

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

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

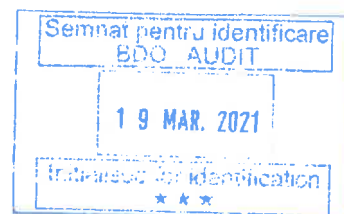
<b>31 decembrie 2019</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
SIF Banat Crișana	774.416.054	77.441.606	75.06%
Alți acționari	257.267.493	25.726.749	24.94%
<b>Total</b>	<b>1.031.683.547</b>	<b>103.168.355</b>	<b>100%</b>

În anul 2020 au fost modificări ale capitalului social, grupul Paval Holding detinând la finele anului peste 17% din total acțiuni.

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

**Dividende**

Prin Hotărârea nr. 4 din 28.04.2020, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019, a sumei de 11.967.530 lei, respectiv un dividend brut de 0,0116 lei/acțiune.



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***11. Capital social (continuare)****Alte rezerve**

Alte rezerve din situația modificărilor capitalurilor proprii includ rezerve legale și rezerve constituite din facilități fiscale. În cursul anului 2020 Societatea-mama a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit, conform prevederilor Codului fiscal (art. 22). Valoarea rezervei aferenta profitului reinvestit, aflata în sold la data de 31 decembrie 2020, este de 48.882.943 lei (31 decembrie 2019: 42.061.488 lei).

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2020 este de 11.140.485 lei (31 decembrie 2019: 10.102.154 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari. Alte rezerve cuprind rezerve din impozitul aferent profitului reinvestit și alte rezerve, constituite conform prevederilor legale în vigoare.

**Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale**

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

**12. Datorii comerciale**

<b>Datorii comerciale pe termen scurt</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Datorii comerciale	39.421.765	37.056.089
Avansuri primite	261.889	508.547
<b>Total</b>	<b>39.683.654</b>	<b>37.564.636</b>

**13. Alte datorii**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Datorii către bugetul de stat	3.508.640	4.254.798
Dividende de plătit	1.035.163	874.602
Creditori diverși	510.752	629.794
<b>Alte datorii pe termen scurt</b>	<b>5.054.555</b>	<b>5.759.197</b>
Provizioane pentru litigii	22.822	40.608
Opțiuni legate de obligațiunile emise (Nota 15)	623.000	307.900
<b>Alte datorii pe termen lung</b>	<b>645.822</b>	<b>348.508</b>

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

<b>Reconciliere provizioane pentru litigii</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Sold la începutul perioadei	40.608	40.608
Provizioane constituite în cursul perioadei	-	-
Provizioane utilizate în cursul perioadei	(17.786)	-
<b>Sold la finalul perioadei</b>	<b>22.822</b>	<b>40.608</b>



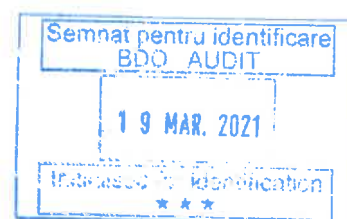
**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***14. Datorii leasing**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Datorii leasing pe termen lung	10.570.722	8.438.653
Datorii leasing pe termen scurt	4.011.256	4.035.213
<b>Total datorii leasing</b>	<b>14.581.978</b>	<b>12.473.866</b>

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

<b>Datorii leasing</b>	<b>Clădiri și construcții speciale</b>	<b>Echipamente și alte mijloace fixe</b>	<b>Total</b>
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>10.530.120</b>	<b>1.943.746</b>	<b>12.473.866</b>
Intrari	2.447.222	5.433.463	7.880.685
Iesiri	(1.107.780)	-	(1.107.780)
Dobanda si diferente de curs	390.547	12.974	403.521
Plati leasing	(3.121.908)	(1.946.407)	(5.068.315)
<b>La 31 decembrie 2020, din care:</b>	<b>9.138.201</b>	<b>5.443.777</b>	<b>14.581.978</b>
Datorii leasing pe termen lung	6.480.487	4.090.235	10.570.722
Datorii leasing pe termen scurt	2.657.715	1.353.541	4.011.256

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





**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(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
<b>La 1 ianuarie 2019</b>	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)
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>10.274.339</b>	<b>2.775.726</b>	<b>13.050.066</b>
Intrari	2.447.222	5.132.907	7.580.129
Iesiri	(1.107.780)	-	(1.107.780)
Amortizare	(2.780.448)	(1.282.553)	(4.063.001)
<b>Valori nete la 31 decembrie 2020</b>	<b>8.833.333</b>	<b>6.626.081</b>	<b>15.459.413</b>

**15. Împrumuturi**

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Împrumuturi bancare	43.766.905	46.168.826
Împrumuturi obligatare	37.627.000	37.942.100
<b>Total împrumuturi pe termen lung</b>	<b>81.393.905</b>	<b>84.110.926</b>
Împrumuturi bancare	66.709.792	75.327.882
<b>Total împrumuturi pe termen scurt</b>	<b>66.709.792</b>	<b>75.327.882</b>

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

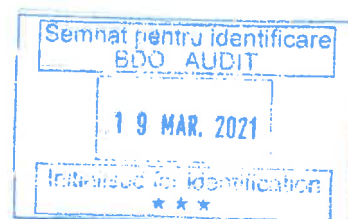
O parte din condițiile financiare și non-financiare atasate contractelor de împrumut existente în soldul filialei Rom Paper SRL la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 nu au fost îndeplinite, drept urmare suma de 9.122.273 lei, respectiv 9.072.507 lei pentru anul anterior, au fost reclasificate pe termen scurt.

Referitor la datele de referință 31 decembrie 2019 și 30 iunie 2020, finanțatorul a confirmat că nu va solicita rambursarea anticipată urmare a neîndeplinirii condițiilor.

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

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

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





**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***15. Împrumuturi (continuare)**

Detalii privind împrumuturile:

Nr. crt.	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Natura	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2020 - echivalent în lei	Principalul în sold la 31.12.2019 - echivalent în lei
1	31.07.2020	EUR RON	Variabilă	overdraft	30.07.2021	27.551.754	20.760.033
2	15.03.2020	RON	Variabilă	overdraft	15.03.2022	2.729.526	7.804.545
3	09.05.2018	RON	Variabilă	termen lung	20.04.2025	8.839.870	10.105.200
4	29.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2024	17.721.311	22.245.902
5	14.09.2018	RON	Variabilă	termen lung	14.09.2022	2.147.115	3.025.000
6	08.07.2020	RON	Variabilă	overdraft	08.07.2021	964.409	6.071.328
7	23.05.2016	RON	Variabilă	termen lung	30.04.2021	374.306	1.497.222
8	26.03.2015	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2020	-	2.076.920
9	30.08.2016	RON	Variabilă	termen lung	31.08.2021	2.764.017	5.690.624
10	09.08.2016	RON	Variabilă	termen lung	31.07.2020	-	656.250
11	27.07.2016	RON	Variabilă	termen lung	27.07.2023	6.549.113	9.084.252
12	03.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2023	3.650.000	4.901.429
13	16.09.2020	RON	Variabilă	overdraft	09.09.2021	5.090.730	5.137.043
14	18.12.2018	RON	Variabilă	termen lung	12.12.2028	4.342.995	7.093.828
15	29.09.2015	RON	Variabilă	termen lung	28.09.2020	-	279.351
16	29.09.2015	RON	Variabilă	termen lung	28.09.2020	-	446.960
17	02.10.2017	RON	Variabilă	termen lung	01.10.2020	-	212.124
18	15.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	10.11.2020	-	316.667
19	18.12.2019	RON	Variabilă	overdraft	18.12.2020	-	4.721.425
20	26.09.2019	RON	Variabilă	termen lung	20.09.2026	3.581.548	3.511.806
21	03.01.2019	RON	Variabilă	termen lung	02.01.2024	573.814	759.915
22	29.10.2019	EUR	Fixa	termen lung	20.11.2024	2.049.285	2.389.650
23	14.02.2019	RON	Variabilă	termen lung	16.07.2022	3.305.235	1.330.897
24	06.11.2019	RON	Variabilă	termen lung	05.11.2029	3.221.076	1.145.349
25	06.11.2019	RON	Variabilă	termen lung	04.11.2022	576.919	232.989
26	23.10.2020	RON	Variabilă	termen lung	23.10.2025	4.500.000	-
27	21.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	21.12.2027	7.309.350	-
28	18.05.2020	RON	Variabilă	overdraft	18.05.2021	1.383.619	-
29	20.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	20.12.2026	1.250.704	-
<b>Total</b>						<b>110.476.697</b>	<b>121.496.708</b>

**Obligațiuni**

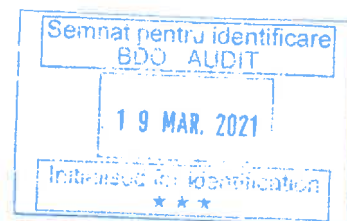
În prima parte a anului 2017, Societatea a emis un număr de 382.500 obligațiuni la valoarea nominală de 100 lei/obligațiune. Emisiunea de obligațiuni a fost integral subscrisă, Societatea încasând 38.250.000 lei de la obligatari.

Obligațiunile au fost emise în două etape:

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

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

La 31 decembrie 2020, SIF Banat-Crișana deține 96,4% din obligațiuni.



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

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

Data de 15 februarie 2021 a fost al treilea termen de exercitare a dreptului de conversie a obligațiunilor în acțiuni. Întrucât societatea nu a primit notificări privind exercitarea dreptului de conversie, care pe cumulată să depășească pragul de 10% din totalul obligațiunilor emise, conversia titlurilor nu a avut loc.

**16. Datorii catre angajati**

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Datorii privind salariile	1.960.131	1.823.718
Alte datorii catre angajati	3.451.295	3.187.720
Beneficii pensionare (termen lung)	453.855	331.832
<b>Total datorii catre angajati</b>	<b><u>5.865.281</u></b>	<b><u>5.343.270</u></b>

**17. Datorii sau creanțe privind impozitul amânat**

Impozitul amânat la 31 decembrie 2020 este generat de elementele detaliate în tabelul următor:

	<b>Datorii</b>	<b>Active</b>	<b>Net</b>
Imobilizări corporale	46.904.069	-	46.904.069
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	12.507.743	(12.507.743)
	<u>46.904.069</u>	<u>12.507.743</u>	<u>34.396.326</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<u>34.396.326</u>
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b><u>5.503.413</u></b>

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

	<b>Datorii</b>	<b>Active</b>	<b>Net</b>
Imobilizări corporale	53.062.559	-	53.062.559
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	11.072.340	(11.072.340)
	<u>53.062.559</u>	<u>11.072.340</u>	<u>41.990.219</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<u>41.990.219</u>
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b><u>6.718.128</u></b>

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



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(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:

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Ministerul Economiei și Cercetării II	6.119.108	7.369.079
Administrația fondului pentru mediu	2.737.941	2.898.994
Innovation Norway 1	997.877	1.812.112
Innovation Norway 2	3.175.979	3.456.997
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	107.388	120.810
Agentia Națională pentru IMM	12.089	14.777
Imprumuturi nerambursabile - CCE 146	159.203	172.470
Imprumuturi nerambursabile - MINIMIS 2160	274.091	299.009
Imprumuturi nerambursabile - 5IMM/213/6/2015	1.994.261	2.160.449
<b>Total</b>	<b>15.577.938</b>	<b>18.304.698</b>

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

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

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

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



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***19. Venituri din cifra de afaceri**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Venituri din vânzarea produselor finite	324.394.133	322.685.678
Venituri din vânzarea mărfurilor	19.290.122	32.731.121
Venituri din servicii prestate	11.268.174	12.115.950
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	35.023	49.237
Venituri din activități diverse	161.030	(23.573)
Reduceri comerciale acordate	(5.491.538)	(5.557.510)
<b>Total</b>	<b>349.656.944</b>	<b>362.000.902</b>

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

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

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

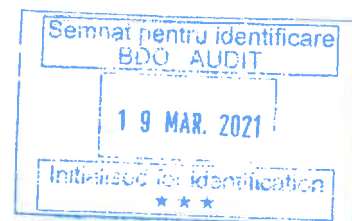
Reducerile comerciale acordate reprezintă atât sume acordate clienților ca discount pentru volumul de marfa achiziționat, cât și reclasificări în conformitate cu IFRS 15, respectiv sume facturate de clienți care sunt calculate ca procent din volumul valoric al vânzărilor.

**20. Alte venituri**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Venituri din subvenții pentru investiții	2.726.759	2.740.286
Venituri din subvenții pentru cheltuieli	2.356.525	-
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	37.934	944.385
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	64.446	1.802
Alte venituri din exploatare	216.696	251.812
<b>Total</b>	<b>5.402.360</b>	<b>3.938.285</b>

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cheltuieli cu materiile prime	90.156.313	101.449.729
Cheltuieli cu materiale consumabile și materiale auxiliare	28.327.650	31.750.744
Cheltuieli privind combustibilii	17.649.673	23.206.318
Cheltuieli privind energia și apa	23.616.836	24.870.674
Cheltuieli privind piesele de schimb	1.653.910	1.956.588
<b>Total</b>	<b>161.404.382</b>	<b>183.234.053</b>



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***22. Cheltuieli cu serviciile prestate de terti**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	3.626.881	3.837.124
Cheltuieli cu transportul bunurilor	18.104.293	18.706.738
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti	6.200.727	5.335.428
<b>Total</b>	<b>27.931.901</b>	<b>27.879.290</b>

**23. Alte cheltuieli**

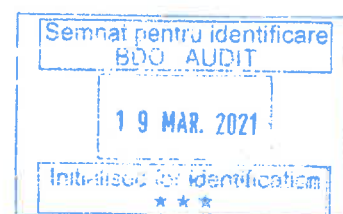
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.174.677	1.730.862
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	1.313.246	428.406
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	448.252	536.549
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.419.552	1.364.164
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	3.403.178	2.993.673
Cheltuieli cu donațiile acordate	490.453	315.036
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	328.416	356.888
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	312.060	296.025
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	347.988	293.765
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	586.971	72.156
Ajustări de valoare privind stocurile	78.765	-
Ajustări de valoare privind creanțele	1.310.646	509.064
Pierdere neta din vânzarea imobilizărilor corporale	419.952	-
Alte cheltuieli de exploatare	1.091.737	1.279.989
<b>Total</b>	<b>13.725.893</b>	<b>10.176.578</b>

Pierdere neta din vanzarea imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2020 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**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cheltuieli cu salariile	66.360.040	66.926.311
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	1.510.747	1.524.343
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	4.092.360	3.950.247
<b>Total</b>	<b>71.963.147</b>	<b>72.400.901</b>

În anul 2020, numărul mediu de angajați în cadrul Grupului a fost de 1.293 (2019: 1.316).





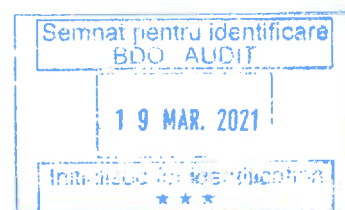
**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***25. Venituri și cheltuieli financiare**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Venituri din dobânzi	925	1.709
<b>Total venituri</b>	<b>925</b>	<b>1.709</b>
Cheltuieli privind dobânzile	5.679.551	6.643.298
Venituri/(cheltuieli) din diferențe de curs valutar, net	380.166	453.805
Alte cheltuieli financiare	2.436	1.550
<b>Total cheltuieli</b>	<b>6.062.153</b>	<b>7.098.653</b>

**26. Cheltuiala cu impozitul pe profit**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	3.240.355	1.680.326
Cheltuieli/(venituri) din impozitul pe profit amânat	(1.215.024)	(445.567)
<b>Total</b>	<b>2.025.331</b>	<b>1.234.759</b>

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Pierdere / Profit înainte de impozitare</b>	<b>18.638.637</b>	<b>24.444.960</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2017: 16%)</b>	<b>2.982.182</b>	<b>3.911.194</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Rezervei legale	(166.133)	(195.984)
Cheltuielilor nedeductibile	6.102.622	4.090.398
Amortizării fiscale	(4.337.515)	(3.649.164)
Elemente similare veniturilor	340.798	(3.700)
Scutirilor pentru sponsorizări	(619.249)	(419.024)
Înregistrării diferențelor temporare	(1.215.024)	(445.567)
Profit reinvestit – credit fiscal	(1.062.350)	(2.053.395)
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>2.025.331</b>	<b>1.234.759</b>



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***27. Rezultatul pe acțiune**

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

	2020	2019
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	16.613.325	23.210.201
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.031.683.547	1.031.683.547
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b>0,0161</b>	<b>0,0225</b>

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

	2020	2019
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	16.613.325	23.210.201
Ajustare privind dobânda obligațiunii și efect impozit	1.518.035	1.677.915
<b>Profitul atribuibil acționarilor ordinari - ajustat</b>	<b>18.131.360</b>	<b>24.888.116</b>
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.031.683.547	1.031.683.547
Acțiuni potențiale din conversie obligațiunii	243.074.381	238.064.647
<b>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare-ajustat</b>	<b>1.274.757.927</b>	<b>1.269.748.193</b>
<b>Rezultatul pe acțiune diluat</b>	<b>0,0142</b>	<b>0,0196</b>

**28. Părți afiliate**

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

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al societății-mama la 31 decembrie 2020:

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

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

La 31 decembrie 2020: nu e cazul

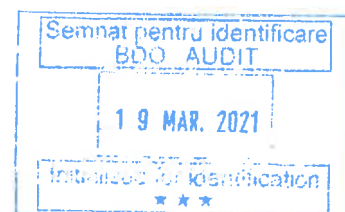
La 31 decembrie 2019: nu e cazul

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al filialei Rompaper la 31 decembrie 2020 :

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

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al filialei Vrancart Recycling la 31 decembrie 2020 :

Ciucioi Ionel-Marian	Administrator unic
----------------------	--------------------



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al filialei Ecorep Group SA la 31 decembrie 2020 :

Sabau Cristel	Presedinte al Consiliului de Administrație
Usec Adrian	Membru al Consiliului de Administrație
Dumitrache Mariana	Membru al Consiliului de Administrație

Tranzacții cu părți afiliate:

Parte afiliată		Tranzacții* 2020	Tranzacții* 2019	Sold 2020	Sold 2019
Biofarm S.A.	Client	156.177	60.706	42.192	25.296
Biofarm S.A.	Furnizor	3.303	4.660	-	201
Administrare Imobiliare S.A.	Furnizor	257	12.535	-	-
Industrial Energy	Furnizor	1.806.036	24.327.210	-	1.835.820
Industrial Energy	Furnizor-debitor	-	(840.336)	-	-
SIF Banat Crisana SA	Furnizor	104	208	-	-
Bucur SA	Furnizor	195	230	-	-
Ci-Co SA	Furnizor	10.421	5.429	1.646	250
Gaz Vest SA	Furnizor	2.659.365	-	1.051.678	-
Napomar SA	Client	727	946	-	-
Somplast SA	Furnizor	59	60	-	-
Sifi Cj Logistic SA	Furnizor	106.064	97.054	3.201	2.317
Uniteh SA	Furnizor	-	43.032	-	-
Semtest Craiova SA	Furnizor	78.351	76.908	10.041	8.846

\*Nota: Valorile nu includ TVA.

Alte operațiuni:

Parte afiliată		Tranzacții 2020	Tranzacții 2019	Sold 2020	Sold 2019
SIF Banat Crișana SA	plată dividende distribuite in cursul anului	8.983.226	7.356.953	-	-
ARIO Bistrița	Debitor	-	-	300.000	300.000

Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

	2020	2019
Remunerația membrilor Consiliului de Administrație	1.584.300	1.584.300

**29. Angajamente**

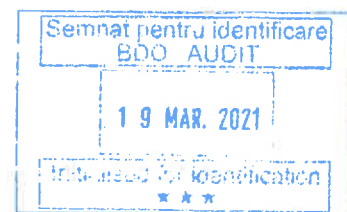
La data de 31 decembrie 2020, Grupul avea încheiate angajamente de plată pentru achiziții viitoare de mijloace fixe în valoare de de 1.023.462 lei, adică echivalentul a 210.182 euro.

**30. Active și datorii contingente**

Grupul nu a avut active sau datorii contingente la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: zero).

**31. Evenimente ulterioare datei bilanțului**

Nu este cazul.



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar****Prezentare generală**

Grupul este expus la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

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

**(a) Riscul de credit**

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

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

<b>Valoarea contabilă</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	73.054.234	72.711.693
Numerar și echivalente de numerar	5.558.078	2.485.165
<b>Total</b>	<b>78.612.312</b>	<b>75.196.858</b>

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

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

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

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

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



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar (continuare)****Pierderi din depreciere**

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

<b>31 decembrie 2020</b>	<b>Valoare brută</b>	<b>Depreciere</b>
Curente și restante între 0 și 30 zile	48.271.949	270.411
Restanțe între 31 și 60 zile	4.573.624	30.490
Restanțe între 61 și 90 zile	4.783.041	77.187
Restanțe între 91 și 180 zile	14.948.721	1.000.648
Restanțe între 181 și 360 zile	2.043.031	1.569.321
Mai mult de 360 zile	6.663.144	5.281.219
<b>Total</b>	<b>81.283.510</b>	<b>8.229.276</b>

<b>31 decembrie 2019</b>	<b>Valoare brută</b>	<b>Depreciere</b>
Curente și restante între 0 și 30 zile	42.172.457	242.624
Restanțe între 31 și 60 zile	12.605.336	78.506
Restanțe între 61 și 90 zile	4.094.157	64.355
Restanțe între 91 și 180 zile	13.099.673	536.065
Restanțe între 181 și 360 zile	720.410	717.711
Mai mult de 360 zile	6.986.664	5.327.743
<b>Total</b>	<b>79.678.697</b>	<b>6.967.004</b>

**(b) Riscul de lichiditate**

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

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

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

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

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

În cadrul datoriilor financiare sunt incluse și împrumuturile obligatate descrise în Nota 15. Acestea nu au fost incluse în tabelul de mai sus deoarece Societatea nu poate anticipa momentul la care ar putea fi exercitate opțiunile de rambursare, respectiv de conversie a acestora.





**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar (continuare)**

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

**(c) Riscul de piață**

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

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

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

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Împrumuturi bancare	110.476.696	121.496.708
Împrumuturi obligatare	37.627.000	37.942.100
Datorii aferente contractelor de leasing	14.581.978	12.473.867
<b>Total</b>	<b>162.685.674</b>	<b>171.912.675</b>

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

O creștere a ratelor de dobândă cu 1% la data raportării ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 1.626.857 lei (1.719.127 lei la 31.12.2019). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular cursurile de schimb valutar, rămân constante.

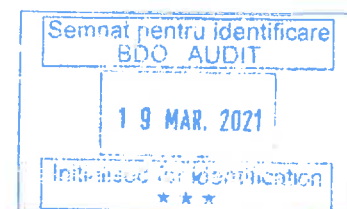
O depreciere a ratelor de dobândă cu 100 puncte de bază la 31 decembrie ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

**Valori juste**

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

**(d) Riscul valutar**

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



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar (continuare)**

Expunerea Grupului la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

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

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

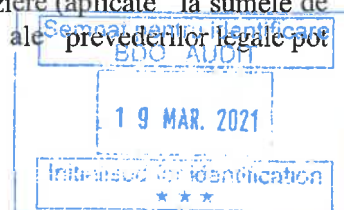
**Analiza de sensibilitate**

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 2020: -2.555.927 lei (31 decembrie 2019: -2.257.631 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

O depreciere cu 10 puncte procentuale a monedei EUR la 31 decembrie 2020 comparativ cu celelalte monede ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

**(e) Riscul aferent impozitării**

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

### 32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

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

Sumele declarate Statului pentru taxe și impozite rămân deschise auditului fiscal timp de cinci ani. Autoritățile fiscale române au efectuat controale referitoare la calculul impozitelor și taxelor până la data de 31 decembrie 2014 în cazul Societății și până la data de 30 septembrie 2020 în cazul Filialei Rom Paper SRL.

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

#### (f) Prețul de transfer

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

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

#### g) Mediul de afaceri

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

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

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

#### h) Adecvarea capitalului

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

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

