



# RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR 2022

Denumirea entității emitente:	VRANCART S.A.
Sediul social:	Adjud, str. Ec. Teodoroiu nr. 17, Vrancea
Numărul de telefon/fax:	0237-640.800/0237-641.720
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului:	1454846
Număr de ordine în Registrul Comerțului:	J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat:	120.338.551 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București



## CUPRINS

### 1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „VRANCART” S.A.

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

### 2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

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

### 3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA „VRANCART”

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



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





## 1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „VRANCART” S.A.

### 1.1.1. Informații generale

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

#### Prezentare generală

Denumire societate comercială	„VRANCART”
Tip societate	Societate pe acțiuni
Adresa	Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17 Adjud, Jud. Vrancea, 625100
Telefon / Fax	0237.640.800 / 0237.641.720
Număr înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	J39/239/1991
Cod Unic de Înregistrare	1454846
Cod de Identificare Fiscală	RO1454846
Capital social varsat	120.338.551 lei
Valoarea nominală a acțiunilor	0,10 lei/acțiune
Număr de acțiuni	1.203.385.510

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

Obiectul principal de activitate al „VRANCART” SA (cod CAEN 1721) este producerea și comercializarea următoarelor produse:

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

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

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

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

Deși nu se pot estima pe deplin efectele economice generate de criza politică din regiune, 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 economică și politică, în general.



### Elemente de evaluare generală:

a) rezultat brut contabil		26.208 mii lei
b) cifra de afaceri		526.032 mii lei
c) costuri operationale		509.604 mii lei
d) lichiditate la sfârșitul anului		1.289 mii lei
e) % din piață deținută (estimari interne)		
<u>Anul 2022</u>	Hârtii igienico-sanitare	- 10 %
	Hârtie pentru carton	- 16 %
	Carton ondulat	- 17 %

### 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Societății

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

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

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

Linii de afaceri	UM	2022	2021	2020
Fabrica de hârtie pentru carton	to	87.010	88.255	75.592
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	to	69.655	69.627	60.292
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	to	20.760	20.164	17.416

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

Linii de afaceri	UM	2022	2021	2020
Fabrica de hârtie pentru carton	%	9%	12%	12%
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	%	63%	65%	66%
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	%	19%	17%	15%
Alte activitati	%	9%	6%	7%

Investițiile realizate în anul 2022, pe grupe de mijloace fixe au fost:



Investiții realizate	Valoare (Lei)
Clădiri și amenajări de clădiri	1.716.235
Echipamente tehnologice	16.996.576
Aparate și instalații de lucru	290.851
Mijloace de transport și alte mijloace fixe	2.528.973
Imobilizari necorporale	42.351
<b>TOTAL</b>	<b>21.574.986</b>

### 1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

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

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

Achiziții maculatură	UM	2022	2021	2020
Achiziții prin centrele de colectare	to	87.866	82.484	81.497
	% în total	59%	57%	66%
Achiziții directe (Adjud)	to	61.793	62.100	41.333
	% în total	41%	43%	34%
Total achiziții	<b>To</b>	<b>149.659</b>	<b>144.584</b>	<b>122.830</b>
	%	100%	100%	100%

### 1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

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

Linii de afaceri	UM	2022	2021	2020
Fabrica de hârtie pentru carton	to	14.755	23.384	22.538
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	to	70.040	69.243	60.363
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	to	21.703	18.822	17.037

### Situația concurenței

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

**A. Pe piața hârtiei pentru carton ondulat din România** au activat în anul 2022 patru competitori. Capacitățile de producție ale instalațiilor de fabricare a hârtiei pe baza declarațiilor publice ale producătorilor, sunt:



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

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

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

#### Evoluția cotelor de piață la Hârtii pentru carton ondulat

Producători	2022	2021	2020
Vrancart Adjud	16%	16%	16%
Alți producători	84%	84%	84%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Sursa: Estimari VRANCART

**B. Pe piața cartonului ondulat și a ambalajelor din carton ondulat** au fost prezenți în anul 2022 un număr de 9 competitori, din care cinci au câte 2 fabrici (Vrancart, Dunapack, DS Smith, Rossmann și Rondocarton).

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

Capacitatea de producție estimată a celor 15 fabrici de carton ondulat este de peste 750 mii tone anual. Consumul anului 2022 s-a ridicat la 440 mii tone, (59% din totalul capacităților de producție) înregistrând o scădere de 3,5% în tone față de anul anterior.

#### Producători de carton ondulat în anul 2022 în România:

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

Sursa: Estimari VRANCART



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

Producători	2022	2021	2020
Vrancart Adjud	17%	17%	15%
Alti producatori	83%	83%	85%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Sursa: Estimari VRANCART

**C. Pe piața hârtiilor igienico-sanitare**, cu o cotă de piață de 10% în anul 2022 (cotă care ia în calcul doar producția internă), „VRANCART” rămâne unul din fabricanții importanți de hârtii igienico-sanitare din România.

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

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

La finalul anului 2020 Vrancart a achiziționat, prin licitație, mașina de fabricat hârtii igienico-sanitare de la Petrocart, aceasta urmând a fi relocată la Adjud și pusă în funcțiune în perioada 2023-2024.

În perioada următoare vor apărea pe piață noi capacități de producție. Grupul Pehart Tec are în plan în anul 2023 investiții de 20 milioane de euro, pentru dezvoltarea de noi capacități de producție, în vederea creșterii volumului exporturilor. Echipamentele vor fi puse în funcțiune până la finalul anului 2023. (Sursa: <https://www.zfcorporate.ro>)

### Evoluția cotelor de piață la Hârtii igienico-sanitare

Producători	2022	2021	2020
Vrancart Adjud	10%	10%	9%
Alti producatori	90%	90%	91%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### 1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Societății

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

Numărul mediu de personal în 2022 a fost de 1202 salariați dintre care:

- 180 studii superioare
- 488 studii medii
- 363 școli profesionale
- 171 școală generală

Din totalul angajaților, 171 sunt membri de sindicat (în cadrul firmei există un singur sindicat).

Indicele fluctuației forței de muncă pe parcursul anului 2022 a fost de 28% (număr de salariați plecați/număr mediu personal x100).





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

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

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

**VRANCART S.A.** are implementat un sistem de management integrat calitate-mediu-sănătate și securitatea muncii, recertificat multi-site în septembrie 2022 de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța București. Sediile certificate sunt: Vrancart S.A Adjud str. Ecaterina Teodoroiu, nr. 17 și Punctul de lucru Adjud situat în str. Revoluției, nr. 17.

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

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

#### **FACTORUL DE MEDIU: AER**

Din activitatea VRANCART S.A. rezultă:

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

Referitor la emisiile de gaze cu efect de sera, conform Ordin 1256/12.06.2020, pe data de 06.07.2021 a fost emisă Autorizația de emisii de gaze cu efect de seră nr. 145, pentru perioada 2021 - 2030. S-a obținut alocarea de certificate de emisii CO<sub>2</sub> cu titlul gratuit, pentru perioada 2021-2025, denumită “etapa IV”.

Conform cerințelor Autorizației Integrate de Mediu s-au efectuat:

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

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



Pe parcursul anului 2022 s-au efectuat măsurători pentru poluanții emiși de către sursele fixe, conform Autorizației Integrate de Mediu, cu ICEMENERG Bucuresti (laborator acreditat ISO 17025); rezultatele s-au încadrat sub limitele maxime admise, impuse prin autorizatia mentionata.

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

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

#### **FACTORUL DE MEDIU: APĂ**

VRANCART S.A. deține “**Autorizația de Gospodărire Ape nr. 1/04.02.2008**”, revizuită la data de **04.11.2013 cu valabilitate 04.02.2017**. În iunie 2017 Autorizația de Gospodărire Ape a fost reînnoită cu nr. 160/17.07.2017, cu valabilitate 17.07.2022. În anul 2022 a fost obținută “**Autorizația de Gospodărire Ape nr. 156/17.08.2022**”, cu valabilitate **17.08.2027**.

Pe parcursul anului 2022 apele uzate care s-au evacuat din stația de epurare VRANCART în râul Siret s-au încadrat în limitele impuse prin Autorizația de Gospodărire Ape, revizuită, conform monitorizărilor curente și a determinărilor efectuate de către ALS GLOBAL Ltd, Ploiești (laborator acreditat ISO 17025).

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

#### **FACTORUL DE MEDIU: SOL**

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

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

Cenușa rezultată de la coincinerarea deșeurilor tehnologice proprii este un deșeu nepericulos. De la punerea în funcțiune a cazanului de coincinerare deșeurii, din anul 2008, cenușa rezultată a fost



depozitată în mai multe bazine betonate. Obligativitatea amenajării corespunzătoare cât și a închiderii finale, este conform prevederilor Ord. 757/2004.

Conform cerințelor de protecție a solului din “Autorizația Integrată de Mediu” s-au efectuat în luna octombrie 2022 determinări ale concentrațiilor poluanților de către ALS GLOBAL Ltd Poiești (laborator acreditat ISO 17025). Rezultatele au demonstrat că valorile măsurate se situează sub limitele maxim admise.

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

#### 1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

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

În cursul anului 2019, Universitatea Tehnică "Gheorghe Asachi" din Iași a depus un proiect pentru finanțare în cadrul Programului: PN-III-CERC-CO-PED-2016 cu titlul „Novel materials with optical properties for anti-counterfeiting paper” (OptiPaper). Obiectivul proiectului a constat în realizarea unor hârtii securizate, și s-a derulat pe o perioadă de 2 ani. VRANCART a fost partener în cadrul proiectului, aprobat în luna noiembrie 2020. Valoarea proiectului s-a ridicat la suma de 653.850 lei, cu finanțare de la bugetul de stat în proporție de 92%. Proiectul s-a finalizat la finalul anului 2022.

#### 1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

<b>Valoarea contabilă</b>	<b>31 dec. 2022</b>	<b>31 dec. 2021</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	110.593.377	86.933.035
Numerar restrictionat	1.881.991	-
Numerar și echivalente de numerar	1.288.888	1.536.938
<b>Total</b>	<b>113.764.256</b>	<b>88.469.973</b>



Societatea acoperă riscul de credit prin elaborarea și implementarea unor politici de credit relevante (ex. fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard de plată și de livrare ale Societății; pentru fiecare client în parte sunt stabilite limite de vânzări), clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Societate pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans.

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

31 decembrie 2022	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar mai puțin de			
		contractuale	1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	136.444.154	148.309.381	62.223.135	86.086.247	-
Datorii leasing	23.419.723	24.419.723	7.718.425	15.068.656	1.632.642
Datorii comerciale și alte datorii	63.183.246	63.183.246	62.635.054	548.191	-
<b>Total</b>	<b>223.047.122</b>	<b>235.912.349</b>	<b>132.576.614</b>	<b>101.703.094</b>	<b>1.632.642</b>

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

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

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

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

#### 1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Societății

În anul 2023 Societatea va continua procesul de dezvoltare prin realizarea unor investiții de anvergură care vor duce la eficientizarea și creșterea capacității de producție precum și la diversificarea portofoliului de produse. Deși realizarea acestora va presupune eforturi investiționale semnificative precum și intreruperi ale fluxului de producție (pentru înlocuirea/modernizarea echipamentelor) Societatea se așteaptă ca rezultatele sale să fie la același nivel cu anul precedent.



### 1.1.10. Autorizații de funcționare și certificări

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

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

În perioada august-septembrie 2022, a avut loc auditul de recertificare multi-site a celor trei sisteme de management ISO: calitate, mediu, sănătatea și securitatea muncii (sediul central și Punctul de lucru Adjud). Pe parcursul auditului s-a constatat că procesele sunt bine ținute sub control. Sistemul prezintă un bun nivel de conformitate cu standardele de referință, drept pentru care s-a obținut recertificarea. Valabilitatea pentru certificatele sistemelor de management ISO este:

- a) Certificatul de aprobare a Sistemului pentru Managementul Calității nr. 10474497/22.09.2022, conform SR EN ISO 9001:2015 - valabil 13.09.2024;
- b) Certificatul de aprobare a Sistemului pentru Managementul Mediului nr. 10474501/22.09.2022, conform SR EN ISO 14001:2015 - valabil 13.09.2024;
- c) Certificatul de aprobare a sistemului de management Sănătatea și Securitatea Muncii nr. 10474499/22.09.2022, conform SR EN ISO 45001:2018 - valabil 13.09.2024.

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

La auditul anual din 2022 s-a constatat un bun nivel de conformare la standardele alese ca model de referință.

„VRANCART” funcționează în conformitate cu prevederile:

- **AUTORIZAȚIE INTEGRATĂ DE MEDIU nr.1/18.03.2015, revizuită 14.04.2020**, valabilă cu viză anuală.
- **AUTORIZAȚIE DE GOSPODĂRIRE A APELOR nr. 156/17.08.2022**, cu valabilitate 17.08.2027, autorizația anterioară expirând în 17.07.2022. Valoarea indicatorilor este în conformitate cu NTPA 001/2005.

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

Pe site-ul [www.vrancart.ro](http://www.vrancart.ro) se găsesc certificatele ISO, FSC și politicile aferente.



## 2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

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

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

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

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

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

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

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Ultima reevaluare a patrimoniului a avut loc la 31.12.2022. Reevaluările de imobilizări corporale sunt făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului.

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

### 2.2. Descrierea și analiza gradului de uzură al proprietăților Societății

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

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

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

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

Gradul de uzură scriptică la 31.12.2022 este următorul:



(toate valorile sunt exprimate in mii lei)

Grad de uzură	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare și depreciere	Uzură
Clădiri și construcții speciale	99.689	25.573	26%
Echipamente și alte mijloace fixe	443.886	229.503	52%

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

O parte din imobilizările corporale ale Societății sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 178.945 mii lei la 31.12.2022 (31.12.2021: 150.074 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de zero la 31.12.2022 (31.12.2021: 88 mii lei).

## 3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

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

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

Structura acționariatului la data de 31.12.2022 este următoarea:

- SIF Banat-Crișana - 75,50%
- Paval Holding - 17,16%
- Persoane juridice - 2,75 %
- Persoane fizice - 4,59 %

### 3.2. Descrierea politicii Societății cu privire la dividende.

Politica Societății cu privire la dividende este stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Prin Hotararea nr. 4 din 27.04.2022 Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2021, a sumei de 5.054.219 lei, respectiv un dividend brut de 0,0042 lei/actiune.

Anul	Profit net	Rezerva legală	Dividende	Fond de dezvoltare*	Acoperirea pierderii	Alte destinații**
2020	18.533.610	1.038.331	10.007.331	6.307.703	-	1.180.245
2021	9.868.525	576.826	5.054.219	1.444.268	-	2.793.212
2022	23.688.891	1.319.796	12.033.855	4.940.628	-	5.394.612

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

\*\* Repartizarea profitului societății pentru anul 2022 este în competența Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și se va stabili în ședința din 27/28 aprilie 2023.



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

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

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

În ianuarie 2017 a fost achiziționată societatea **Rom Paper SRL, Brasov (Filiala 1)**. Contractul de achiziție a prevăzut achiziția în trei transe respectiv 70% (ianuarie 2017), 15% (iunie 2017) și respectiv 15% (iunie 2018). Contractul de achiziție a fost finalizat, astfel ca la data de 31 decembrie 2022 Vrancart deține 100% din părțile sociale. Activitatea principală a societății o reprezintă producția și comercializarea de produse din hârtii igienico-sanitare.

**Vrancart Recycling SRL (Filiala 2)** a fost înființată în anul 2020, în luna august, și este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Activitatea principală a acestei filiale este tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase. Firma este la început de activitate și are un număr de 73 angajați finalul anului 2022. La data de 31 decembrie 2022 Societatea-mama deține 100% din părțile sociale.

**Ecorep Group SA (Filiala 3)** a fost înființată în anul 2020, în luna noiembrie, și este o firmă privată cu capital românesc. Activitatea principală a acestei filiale este prestarea de servicii referitoare la implementarea obligațiilor privind răspunderea extinsă a producătorului pentru tinte de mediu. Firma este la început de activitate. Numărul de angajați existenți la finele anului 2022 este de 6 angajați. La data de 31 decembrie 2022 Societatea-mama deține 99,6% din părțile sociale.

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

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

## 4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

### 4.1. Administratorii societății

a) Prezentarea listei administratorilor societății și a următoarelor informații pentru fiecare administrator (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție) la 31.12.2022:

1. Ciucioi Ionel-Marian - 45 ani, economist,  
Președinte al Consiliului de Administrație și Director General, de 9 ani
2. Drăgoi Bogdan Alexandru - 43 ani, economist,  
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, de 7 ani
3. Mihailov Sergiu - 43 ani, economist,  
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, de 5 ani
4. Fercu Adrian - 46 ani, economist,  
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, de 2 ani
5. El Lakis Rachid - 26 ani, economist,  
Membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” din data de 27 aprilie 2021.





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

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății;

Participarea administratorilor la capitalul societății la 31.12.2022:

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

d) Politica de remunerare

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

e) lista persoanelor afiliate Societății

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

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

#### 4.2. Conducerea executivă a societății

a) Conducerea executivă a "Vrancart" S.A. la 31.12.2022 a fost asigurată de către Ciucioi Ionel-Marian, în calitate de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație.

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

- Nu este cazul.

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

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

#### 4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative

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



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

- Nu este cazul.

## 5. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## 5.2. Conducerea societății

### Consiliul de Administrație

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

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

În actualul mandat al Consiliului de Administrație, ales de Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2022, structura Consiliului de Administrație asigură un echilibru între membrii executivi și ne-executivi, raportul fiind 1/5. Alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin votul acționarilor în Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2022, a avut la bază o procedură transparentă, prin aducerea la cunoștința publică a conținutului dosarului de candidatură și a criteriilor pentru îndeplinirea calității de administrator la o societate comercială. Mandatul membrilor Consiliului de Administrație este de 4 ani, conform prevederilor statutare.

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

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

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

### Activitatea Consiliului de Administrație în anul 2022

În cursul anului 2022 Consiliul de Administrație al „VRANCART” S.A. s-a întrunit de 18 ori conform prevederilor statutare, prezența administratorilor la ședințe fiind în conformitate cu prevederile legale.

Președintele Consiliului de Administrație a prezidat toate ședințele din anul 2022. Ca rezultat al ședințelor, au fost adoptate 48 de hotărâri de gestiune privind activitatea curentă a societății.

## 5.3. Respectarea drepturilor acționarilor

Societatea „VRANCART” SA respectă drepturile acționarilor asigurându-le acestora un tratament echitabil. Pentru Adunarea Generală a Acționarilor desfășurată în anul 2022, respectiv 27.04.2022, s-au publicat într-o secțiune dedicată a website-lui societății [www.vrancart.ro](http://www.vrancart.ro) – „Pentru Acționari” detalii privind desfășurarea adunării: convocatorul AGA; materialele aferente ordinii de zi precum



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

Pentru exercițiul financiar 2022 au fost postate pe site, în termen, informațiile privind calendarul financiar, rapoarte curente, rapoarte trimestriale, raport semestrial și raport anual.

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

#### **5.4. Transparența în comunicare**

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

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

#### **5.5. Raportare financiară**

Situațiile financiare aferente anului 2022 au fost întocmite în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului de Finanțe 2844 din 2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP 2844/2016) și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind situația activelor, obligațiilor, poziției financiare și a contului de profit și pierdere al „VRANCART”.

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

#### **5.6. Controlul intern și administrarea riscului**

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

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



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

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

### **5.7. Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate**

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

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

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

### **5.8. Regimul informației corporative**

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

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

### **5.9. Responsabilitatea socială**

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

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



## 5.10. Declarația nefinanciara

Societatea „VRANCART” SA va întocmi un raport separat cu privire la informațiile aferente declarației nefinanciara, și la aspectele privind diversitatea, în conformitate cu prevederile capitolului 7 din Ordinul 2844/2016. Raportul separat încheiat pentru anul 2022 va fi pus la dispoziția publicului, pe site-ul Societății [www.vrancart.ro](http://www.vrancart.ro), până la data de 30 iunie 2023.

## 6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

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

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

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

### Tablou sintetic al indicatorilor de performanță financiară în ultimii 3 ani

Denumirea indicatorului	UM	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
Lichiditatea generală	Rap	1.37	1.11	1.20
Lichiditatea imediată	Rap	0.89	0.67	0.75
Rotația stocurilor	Rot/an	9	7	7
Recuperarea creanțelor	Zile	66	78	81
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	32	58	33
Rentabilitatea exploataării	%	7%	4%	9%
Rata profitului brut	%	5%	3%	7%



## 6.1. Situația poziției financiare în ultimii 3 ani

(lei)	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
<b>ACTIVE</b>			
Imobilizări corporale	377.906.267	300.076.409	285.408.521
Imobilizări necorporale	953.329	1.379.680	1.446.228
Fond comercial	3.380.811	3.380.811	3.380.811
Imobilizări financiare	45.566.328	45.566.328	29.966.328
<b>Total active imobilizate</b>	<b>427.806.735</b>	<b>350.403.228</b>	<b>320.201.888</b>
Stocuri	61.279.453	58.601.760	42.055.540
Creanțe comerciale	95.613.017	84.112.306	64.666.084
Cheltuieli în avans	1.666.742	517.486	761.374
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	212.055	-
Alte creanțe	14.980.360	2.820.729	986.228
Numerar restrictionat	1.881.991	-	-
Numerar și echivalente de numerar	1.288.888	1.536.938	4.332.741
<b>Total active curente</b>	<b>176.710.451</b>	<b>147.801.274</b>	<b>112.801.967</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>604.517.186</b>	<b>498.204.502</b>	<b>433.003.855</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
Capital social	120.338.551	120.363.081	103.168.355
Rezerve	175.564.482	116.569.364	115.711.008
Rezultatul reportat	24.754.468	10.586.064	12.387.267
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>320.657.501</b>	<b>247.518.509</b>	<b>231.266.630</b>
<b>DATORII</b>			
Împrumuturi obligatare pe termen lung	38.164.800	37.949.400	37.627.000
Împrumuturi bancare pe termen lung	79.531.749	47.751.510	43.766.905
Datorii leasing pe termen lung	15.701.298	17.768.484	10.525.739
Venituri în avans	7.207.890	9.034.757	10.627.998
Datorii către angajați pe termen lung	440.169	422.307	453.855
Datorii privind impozitul pe profit amanat	13.612.888	4.145.628	4.275.495
Alte datorii pe termen lung	108.022	323.422	645.822
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>154.766.816</b>	<b>117.395.508</b>	<b>107.922.814</b>
Datorii comerciale pe termen scurt	46.344.171	61.919.951	26.573.457
Împrumuturi pe termen scurt	56.912.405	54.642.483	50.172.836
Datorii leasing pe termen scurt	7.718.425	5.864.025	4.011.256
Venituri în avans	1.826.984	2.012.878	2.522.385
Datorii către angajați	6.885.073	4.394.786	4.904.713
Datorii privind impozitul pe profit curent	670.788	-	960.442
Alte datorii	8.735.023	4.456.362	4.669.322
<b>Total datorii curente</b>	<b>129.092.869</b>	<b>133.290.485</b>	<b>93.814.411</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>283.859.685</b>	<b>250.685.993</b>	<b>201.737.225</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>604.517.186</b>	<b>498.204.502</b>	<b>433.003.855</b>



## 6.2. Situația rezultatului global în ultimii 3 ani

(lei)	2022	2021	2020
Venituri din cifra de afaceri	526.031.865	387.017.600	286.476.932
Alte venituri	13.893.815	6.929.773	5.120.006
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	5.295.240	8.574.789	(7.948.362)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(310.034.864)	(229.269.419)	(124.223.310)
Cheltuieli privind mărfurile	(23.465.836)	(13.055.876)	(7.497.067)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(44.299.954)	(34.634.513)	(21.789.796)
Cheltuieli cu personalul	(87.100.187)	(70.630.381)	(61.989.022)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	(31.090.782)	(32.086.789)	(31.795.560)
Alte cheltuieli	(13.612.749)	(7.118.725)	(10.165.789)
<b>Rezultat operațional</b>	<b>35.616.548</b>	<b>15.726.459</b>	<b>26.188.032</b>
Venituri financiare	277.534	421.247	821
Cheltuieli financiare	(9.686.315)	(4.611.181)	(5.422.241)
<b>Profit (pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>26.207.767</b>	<b>11.536.525</b>	<b>20.766.612</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(2.518.876)	(1.668.000)	(2.233.002)
<b>Profit (pierdere) aferent(ă) anului</b>	<b>23.688.891</b>	<b>9.868.525</b>	<b>18.533.610</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	54.485.505	(804.041)	-
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>	<b>78.174.996</b>	<b>9.064.484</b>	<b>18.533.610</b>





### 6.3. Situația fluxurilor de numerar în ultimii 3 ani

(lei)	2022	2021	2020
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:</b>			
Încasări de la clienți	605.702.567	433.426.416	331.173.886
Plăți furnizori	(454.957.336)	(284.373.262)	(172.027.266)
Plăți către angajați	(58.414.086)	(49.029.042)	(40.879.964)
Plăți către bugetul statului	(59.493.349)	(54.727.134)	(48.247.992)
Impozit pe profit plătit	(2.559.452)	(2.813.694)	(2.074.422)
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>	<b>30.278.344</b>	<b>42.483.284</b>	<b>67.944.242</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(41.107.009)	(34.883.285)	(32.718.920)
Plăți pentru achiziții de imobilizări financiare	-	(15.600.000)	(1.099.600)
Acreditiv bancare pentru achiziții de imobilizări	(1.881.991)	-	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	1.354.573	364.446	1.578.635
Dobânzi încasate	3.257	896	296
<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>	<b>(41.631.171)</b>	<b>(50.117.943)</b>	<b>(32.239.589)</b>
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>			
Încasări din împrumuturi	35.872.018	32.691.079	13.548.248
Majorare de capital	476.774	16.736.768	-
Plati pentru leasing	(7.951.788)	(4.660.190)	(5.069.270)
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(12.339.992)	(30.091.339)	(30.338.447)
Dividende plătite	(4.952.235)	(9.837.462)	(11.661.645)
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>	<b>11.104.777</b>	<b>4.838.856</b>	<b>(33.521.114)</b>
<b>Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie</b>	<b>(248.050)</b>	<b>(2.795.803)</b>	<b>2.183.539</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	<b>1.536.938</b>	<b>4.332.741</b>	<b>2.149.202</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>1.288.888</b>	<b>1.536.938</b>	<b>4.332.741</b>



## 7. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

In data de 08.02.2023 a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor prin care s-a aprobat ratificarea hotararii Consiliului de Administratie nr. 41/29.11.2022, cu privire la modificarea unor facilitati de creditare acordate filialei Vrancart Recycling, in vederea derularii proiectului cu ajutor de stat.

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

### SEMNĂTURI

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

**Ciucioi Ionel-Marian**  
Președinte Consiliu de Administrație

**Arsene Vasilica-Monica**  
Director Financiar



**VRANCART S.A.**

Situații financiare individuale  
la 31 decembrie 2022

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

## Cuprins

Situația individuală a poziției financiare	1
Situația individuală a rezultatului global	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare individuale	5-44

Vrancart SA

## Situația individuală a poziției financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

	Nota	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<b>ACTIVE</b>			
Imobilizări corporale	5	377.906.267	300.076.409
Imobilizări necorporale		953.329	1.379.680
Fond comercial	6	3.380.811	3.380.811
Imobilizări financiare	6	45.566.328	45.566.328
<b>Total active imobilizate</b>		<b>427.806.735</b>	<b>350.403.228</b>
Stocuri	7	61.279.453	58.601.760
Creanțe comerciale	8	95.613.017	84.112.306
Cheltuieli în avans		1.666.742	517.486
Creanțe privind impozitul pe profit curent		-	212.055
Alte creanțe	10	14.980.360	2.820.729
Numerar restrictionat		1.881.991	-
Numerar și echivalente de numerar	9	1.288.888	1.536.938
<b>Total active curente</b>		<b>176.710.451</b>	<b>147.801.274</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b>604.517.186</b>	<b>498.204.502</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
Capital social	11	120.338.551	120.363.081
Rezerve	11	175.564.482	116.569.364
Rezultatul reportat		24.754.468	10.586.064
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>320.657.501</b>	<b>247.518.509</b>
<b>DATORII</b>			
Împrumuturi pe termen lung	15	79.531.749	47.751.510
Împrumuturi obligatate pe termen lung	15	38.164.800	37.949.400
Datorii leasing pe termen lung	14	15.701.298	17.768.484
Venituri în avans	18	7.207.890	9.034.757
Datorii către angajați pe termen lung	16	440.169	422.307
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	13.612.888	4.145.628
Alte datorii pe termen lung	13	108.022	323.422
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>154.766.816</b>	<b>117.395.508</b>
Datorii comerciale pe termen scurt	12	46.344.171	61.919.951
Împrumuturi pe termen scurt	15	56.912.405	54.642.483
Datorii leasing pe termen scurt	14	7.718.425	5.864.025
Venituri în avans	18	1.826.984	2.012.878
Datorii către angajați	16	6.885.073	4.394.786
Datorii privind impozitul pe profit curent	17	670.788	-
Alte datorii	13	8.735.023	4.456.362
<b>Total datorii curente</b>		<b>129.092.869</b>	<b>133.290.485</b>
<b>TOTAL DATORII</b>		<b>283.859.685</b>	<b>250.685.993</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>		<b>604.517.186</b>	<b>498.204.502</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 44 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart SA

## Situația individuală a rezultatului global

la 31 decembrie 2022

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

	Nota	2022	2021
Venituri din cifra de afaceri	19	526.031.865	387.017.600
Alte venituri	20	13.893.815	6.929.773
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		5.295.240	8.574.789
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	21	(310.034.864)	(229.269.419)
Cheltuieli privind mărfurile		(23.465.836)	(13.055.876)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți		(44.299.954)	(34.634.513)
Cheltuieli cu personalul	24	(87.100.187)	(70.630.381)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	5	(31.090.782)	(32.086.789)
Alte cheltuieli	23	(13.612.749)	(7.118.725)
<b>Rezultat operațional</b>		<b>35.616.548</b>	<b>15.726.459</b>
Venituri financiare	25	277.534	421.247
Cheltuieli financiare	25	(9.686.315)	(4.611.181)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>26.207.767</b>	<b>11.536.525</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	26	(2.518.876)	(1.668.000)
<b>Profit aferent anului</b>		<b>23.688.891</b>	<b>9.868.525</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		54.485.505	(804.041)
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>		<b>78.174.396</b>	<b>9.064.484</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>	27		
Rezultatul pe acțiune de bază		0,0226	0,0094
Rezultatul pe acțiune diluat		0,0202	0,0090

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 44 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart SA

## Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
<b>Soldul la 1 ianuarie 2021</b>	<b>103.168.355</b>	<b>54.712.573</b>	<b>60.998.434</b>	<b>12.387.268</b>	<b>231.266.630</b>
<b>Rezultat global aferent perioadei</b>					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	9.868.525	9.868.525
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	(960.575)	-	156.534	(804.041)
<b>Total rezultat global</b>	-	<b>(960.575)</b>	-	<b>10.025.059</b>	<b>9.064.484</b>
Repartizare dividende	-	-	-	(10.007.331)	(10.007.331)
Capital social nevarsat	17.194.726	-	-	-	17.194.726
Repartizare rezerve legale si alte rezerve	-	-	2.021.904	(2.021.904)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(424.600)	221.628	202.972	-
<b>Soldul la 31 decembrie 2021</b>	<b>120.363.081</b>	<b>53.327.398</b>	<b>63.241.966</b>	<b>10.586.064</b>	<b>247.518.509</b>
<b>Soldul la 1 ianuarie 2022</b>	<b>120.363.081</b>	<b>53.327.398</b>	<b>63.241.966</b>	<b>10.586.064</b>	<b>247.518.509</b>
<b>Rezultat global aferent perioadei</b>					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	23.688.891	23.688.891
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	54.485.505	-	-	54.485.505
<b>Total rezultat global</b>	-	<b>54.485.505</b>	-	<b>23.688.891</b>	<b>78.174.396</b>
Majorare de capital	(24.530)	-	-	43.345	18.815
Repartizare dividende	-	-	-	(5.054.219)	(5.054.219)
Repartizare rezerve legale si alte rezerve	-	-	6.303.769	(6.303.769)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(2.121.942)	327.786	1.794.156	-
<b>Soldul la 31 decembrie 2022</b>	<b>120.338.551</b>	<b>105.690.961</b>	<b>69.873.521</b>	<b>24.754.468</b>	<b>320.657.501</b>

Notele de la pagina 5 la pagina 44 fac parte integrantă din situațiile financiare.

**Situația individuală a fluxurilor de trezorerie***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	2022	2021
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>			
Încasări de la clienți		605.702.567	433.426.416
Plăți furnizori		(454.957.336)	(284.373.262)
Plăți către angajați		(58.414.086)	(49.029.042)
Plăți către bugetul statului		(59.493.349)	(54.727.134)
Impozit pe profit plătit		(2.559.452)	(2.813.694)
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>		<b>30.278.344</b>	<b>42.483.284</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	5	(41.107.009)	(34.883.285)
Plati pentru achizitii de imobilizari financiare	6	-	(15.600.000)
Acreditivitate bancare pentru achizitii de imobilizari		(1.881.991)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		1.354.572	364.446
Dobânzi încasate		3.257	896
<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>		<b>(41.631.171)</b>	<b>(50.117.943)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>			
Încasări din împrumuturi		35.872.018	32.691.079
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi		(12.339.992)	(30.091.339)
Plati pentru leasing		(7.951.788)	(4.660.190)
Majorare de capital		476.774	16.736.768
Dividende plătite	11	(4.952.235)	(9.837.462)
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>		<b>11.104.777</b>	<b>4.838.856</b>
<b>Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie</b>		<b>(248.050)</b>	<b>(2.795.803)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	9	<b>1.536.938</b>	<b>4.332.741</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	9	<b>1.288.888</b>	<b>1.536.938</b>

Director General  
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar  
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 5 la pagina 44 fac parte integrantă din situațiile financiare.



## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 1. Entitatea care raportează

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

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

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

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

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

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

La 31 decembrie 2022, Societatea este deținută în proporție de 75% de SIF Banat - Crișana SA, 17% de Paval Holding SRL și 8% de alți acționari.

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

### 2. Bazele întocmirii

#### (a) Declarația de conformitate

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

#### (b) Prezentarea situațiilor financiare

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

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

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

## **Note la situațiile financiare individuale**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022*

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

---

### **2. Bazele întocmirii (continuare)**

#### **(d) Bazele evaluării**

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

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

La 31 decembrie 2022, Societatea a înregistrat un profit net de 23.688.891 lei (2021: 9.868.525 lei), capitalul de lucru net este pozitiv, de 47.617.583 lei (2021: pozitiv, 14.510.787 lei).

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

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

Societatea a avut un flux de numerar negativ de 248.050 lei la 2022 (negativ la 2021: 2.795.803 lei) și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

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

Deși nu se pot estima pe deplin efectele economice generate de criza politică din regiune, 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 economică și politică, în general.

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

#### **(e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

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

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

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

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***3. Politici contabile semnificative****(a) Tranzacții în monedă străină**

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

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

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

<b>Valuta</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Variație</b>
Euro (EUR)	4.9474	4.9481	-0,01%
Dolar american (USD)	4.6346	4.3707	+6,04%

**(b) Contabilizarea efectului hiperinflației**

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

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

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

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

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

**(c) Instrumente financiare***Instrumente financiare nederivate*

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

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

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

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

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

Activele financiare detinute pana la scadenta includ instrumentele de datorie.

#### *Instrumente financiare derivate*

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

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

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### *Creanțe*

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

Creanțele cuprind creanțe comerciale și alte creanțe.

#### *Numerar și echivalente de numerar*

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

#### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

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

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

#### *Capital social – acțiuni ordinare*

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

#### *Datorii financiare*

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

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

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

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (d) Imobilizări corporale

##### (i) Recunoaștere și evaluare

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

Costul unui element de imobilizări corporale construit de entitate include:

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

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

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

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

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

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

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Ultima reevaluare a patrimoniului a avut loc la 31.12.2022.

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

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

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (ii) Cheltuieli ulterioare

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

#### (iii) Amortizare

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

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

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

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

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

#### (e) Drepturi de utilizare (Leasing)

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

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

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

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

(d) a aplicat scutirea de a nu recunoaște drepturile de utilizare a activelor și datoriiilor 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 datoriiile de închiriere de drept pentru majoritatea leasingului.

Cu toate acestea, Societatea a ales să nu recunoască activele și datoriiile de leasing pentru unele 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 datoriiilor de închiriere după cum urmează:

Clasificate conform IAS 17	Drepturi de utilizare	Datorii leasing
Leasing operațional	Activele din drepturi de utilizare sunt măsurate la o sumă egală cu datoria aferentă leasing-ului, ajustat cu valoarea oricăror sume plătite în avans sau preliminate.	Măsurată la valoarea actuală a plăților ramase de leasing, actualizată folosind rata de împrumut incrementală a Companiei la 1 ianuarie 2019.  Rata de împrumut incrementală a companiei este rata la care un împrumut ar putea fi obținută de la un finanțator independent, în termeni și condiții comparabili.  Rata medie aplicată a fost de 1% p.a.
Leasing financiar	Măsurată pe baza valorilor contabile pentru activele și datoriiile 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 datoriiilor totale cu aceeași valoare. Nu s-au făcut determinări pentru perioadele anterioare exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019.

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

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

*(ii) Cercetare și dezvoltare*

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

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



## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (iii) Cheltuieli ulterioare

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

#### (iv) Amortizarea imobilizărilor necorporale

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

- Software 3 ani

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

#### (g) Imobilizări financiare

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

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

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

#### (h) Stocuri

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

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

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

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

#### (i) Deprecierea activelor

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

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Ajustări de depreciere pentru stocuri*

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

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

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (j) Dividende de distribuit

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

#### (k) Rezerve din reevaluare

Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului. În acest sens, Societatea a efectuat reevaluarea terenurilor, a clădirilor și construcțiilor speciale și a echipamentelor tehnologice cu evaluatori independenți la 31 decembrie 2022.

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

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

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

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este transferat la rezultatul reportat atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat în momentul scoaterii din funcțiune a mijlocului fix ca urmare a 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, Societatea a înregistrat o datorie cu impozitul amânat aferent acestei diferențe din reevaluare, care se debitează din valoarea surplusului de reevaluare înregistrat în rezerve din reevaluare aferent respectivelor mijloace fixe.

#### (l) Rezerve legale

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

#### (m) Părți afiliate

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.

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (n) Beneficiile angajaților

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### (o) Provizioane

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

#### (p) Venituri

##### (i) Vânzarea bunurilor

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

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

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

#### (ii) Prestarea serviciilor

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

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

#### (q) Venituri și cheltuieli financiare

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

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

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

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

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

Veniturile din investitia temporara a indatorarii specifice obtinute pentru achizitia sau constructia activelor eligibile se deduc din costurile imprumuturilor care se pot capitaliza.

Toate celelalte costuri cu indatorarea sunt recunoscute in profitul sau pierderea consolidata, in care acestea sunt suportate.

#### (r) Impozitul pe profit

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

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

##### (i) Impozitul curent

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

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2021: 16%).

##### (ii) Impozitul amânat

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

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

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

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

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

##### (iii) Expuneri fiscale

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

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

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

De asemenea, Societatea:

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

#### (s) Rezultatul pe acțiune

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

#### (t) Subvențiile guvernamentale

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

#### (u) Active și datorii contingente

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

#### (v) Evenimente ulterioare

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

#### (w) Situații comparative

Situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2022 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare ale exercițiului financiar precedent. În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat și argumentat în notele explicative, fără a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (x) Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente in vigoare pentru perioada de raportare curenta

Urmatoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standardele Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de UE sunt in vigoare pentru perioada de raportare curenta:

- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizari corporale”** - Incasari inainte de utilizarea prevazuta, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2022)
- **Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente si active contingente”** - Contracte oneroase - Costul indeplinirii unui contract adoptat de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2022),
- **Amendamente la diverse standarde datorita „Imbunatatirilor IFRS (ciclul 2018 -2020)”** care rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 si IAS 41) cu scopul principal de a inlatura inconsecventele si de a clarifica anumite formulari - adoptat de UE la 28 iunie 2021 (Amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 si IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se refera numai la un exemplu ilustrativ, astfel incat nu este mentionata o data de intrare in vigoare).

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

#### (y) Standarde si amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare consolidate, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE nu sunt inca in vigoare:

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”, inclusiv modificari la IFRS 17 emis de IASB la 25 iunie 2020** - adoptat de UE la 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” – Aplicarea initiala a IFRS 17 si IFRS 9 – Informatii comparative** adoptate de UE la 9 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” - Prezentarea politicilor contabile** (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);
- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori”** - Definitia estimarilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);
- **Amendamente la IAS 12 „Impozite pe venit”** - Impozit amanat aferent activelor si pasivelor care decurg dintr-o singura tranzactie (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2023);

Societatea a ales sa nu adopte aceste amendamente la standardele existente inaintea datelor efective de intrare in vigoare. Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde si amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii in perioada de aplicare initiala.



## **Note la situațiile financiare individuale**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022*

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

---

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

#### **(z) Standarde noi si amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost inca adoptate de UE**

In prezent, IFRS asa cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor standarde noi si amendamente la standardele existente, care nu au fost aprobate pentru utilizare in UE la data publicarii situatiilor financiare consolidate (datele de intrare in vigoare mentionate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

- **IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeana a decis sa nu emita procesul de aprobare a acestui standard interimar si sa astepte standardul final;
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** - Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** – Datorii imobilizate cu acorduri (aplicabile pentru perioadele anuale cu sau dupa 1 ianuarie 2024);
- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** – Datorii de leasing in cazul vanzarii si leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale cu sau dupa 1 ianuarie 2024);

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

## **Note la situațiile financiare individuale**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022*

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

---

### **4. Determinarea valorilor juste**

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

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

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

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

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

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

Societatea recunoaște transferurile între nivele ale ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care modificarea a avut loc. Informații adiționale despre ipotezele utilizate în evaluarea la valoare justă sunt incluse în Nota 3 (d) (i), pentru imobilizările corporale.

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale**

	<b>Terenuri și amenajări de terenuri</b>	<b>Clădiri și construcții speciale</b>	<b>Echipamente și alte mijloace fixe</b>	<b>Imobilizări corporale în curs</b>	<b>Total</b>
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>13.123.244</b>	<b>85.777.901</b>	<b>258.001.452</b>	<b>34.591.005</b>	<b>391.493.602</b>
Achiziții	-	-	-	37.291.828	37.291.828
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	2.222.983	5.572.165	-	7.795.148
Transferuri de la imobilizări în curs	1.269.526	1.716.235	19.810.838	(22.796.598)	-
Ieșiri	(230.840)	-	-	-	(230.840)
Ieșiri active drepturi de utilizare	-	(1.419.183)	-	-	(1.419.183)
Reevaluări	2.166.663	15.891.480	51.140.464	-	69.198.608
Amortizare cumulată redusă în coresp. cu valoarea reevaluată	(689.705)	(6.651.219)	(60.950.111)	-	(68.291.035)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>15.638.888</b>	<b>97.538.197</b>	<b>273.574.808</b>	<b>49.086.235</b>	<b>435.838.127</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>445.700</b>	<b>10.399.097</b>	<b>82.272.004</b>	-	<b>93.116.801</b>
Cheltuiala cu amortizarea activelor	244.005	2.290.555	24.735.237	-	27.269.797
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	4.411.232	3.289.819	-	7.701.051
Amortizare cumulată redusă în coresp. cu valoarea reevaluată	(689.705)	(6.651.219)	(60.950.111)	-	(68.291.035)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>-</b>	<b>10.449.665</b>	<b>49.346.948</b>	<b>-</b>	<b>59.796.613</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>15.638.888</b>	<b>87.088.532</b>	<b>224.227.859</b>	<b>49.086.235</b>	<b>376.041.514</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 2022 este de 1.864.753 lei.

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale (continuare)**

	<b>Terenuri și amenajări de terenuri</b>	<b>Clădiri și construcții speciale</b>	<b>Echipamente și alte mijloace fixe</b>	<b>Imobilizări corporale în curs</b>	<b>Total</b>
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
<b>La 1 ianuarie 2021</b>	<b>12.957.614</b>	<b>74.537.387</b>	<b>241.434.717</b>	<b>18.355.940</b>	<b>347.285.658</b>
Achiziții	165.630	-	24.558	37.566.459	37.756.647
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	11.874.051	4.246.177	-	16.120.228
Transferuri de la imobilizări în curs	-	1.652.220	16.331.175	(20.953.258)	(2.969.863)
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(378.136)	(378.136)
Ieșiri	-	(52.216)	(3.468.102)	-	(3.520.318)
Ieșiri active drepturi de utilizare	-	(2.233.541)	(567.073)	-	(2.800.614)
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>13.123.244</b>	<b>85.777.901</b>	<b>258.001.452</b>	<b>34.591.005</b>	<b>391.493.602</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
<b>La 1 ianuarie 2021</b>	<b>222.850</b>	<b>6.274.364</b>	<b>56.557.761</b>	-	<b>63.054.974</b>
Cheltuiala cu amortizarea activelor	222.850	2.237.990	24.788.832	-	27.249.672
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	1.894.059	2.496.203	-	4.390.262
Ieșiri	-	(7.316)	(1.570.792)	-	(1.578.108)
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>445.700</b>	<b>10.399.097</b>	<b>82.272.004</b>	-	<b>93.116.801</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>12.677.544</b>	<b>75.378.804</b>	<b>175.729.448</b>	<b>34.591.005</b>	<b>298.376.801</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 2021 este de 1.699.608 lei.

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale (continuare)**

Principalele achizitii de active corporale in anul 2022 au fost: constructii si depozite aferente pentru productia de carton ondulat, precum si echipamente si linii de productie aferente liniilor de productie hartie pentru carton, carton ondulat si hartie igienica.

Valoarea neamortizata a activelor fixe iesite din patrimoniu ca urmare a vanzarii si/sau casarii la data de 31 decembrie 2022 a fost de 1.129.839 lei (a se vedea nota 22) (31.12.2021: 794.323 lei).

Valoarea neta contabila a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2022 este de 96.201.342 lei (a se vedea nota 17) (31.12.2021: 29.738.016 lei).

La data de 31 decembrie 2022, în baza unui raport întocmit de un evaluator autorizat, Societatea a înregistrat un surplus de reevaluare pentru terenuri și amenajări de terenuri, construcții și clădiri speciale și linii de producție în sumă de 64.849.738 lei și o creștere netă de valoare de 4.348.870 lei (în venituri). Valoarea justă a mijloacelor fixe ce au făcut obiectul reevaluării a fost determinată aplicând metoda comparației cu piața, acolo unde există informații de piață, respectiv prin metoda costului de înlocuire net. Anterior acestei reevaluări, ultima reevaluare a respectivelor categorii de imobilizări corporale avusese loc la 31 decembrie 2019.

O parte din imobilizările corporale ale Societății sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 178.945 mii lei la 31.12.2022 (31.12.2021: 150.074 mii lei). Valoarea drepturilor de utilizare aferente activelor detinute prin contracte de leasing este prezentata in Nota 14.

Dacă terenurile, construcțiile și liniile de producție nu ar fi fost reevaluate, valoarea lor la 31 decembrie 2022 ar fi fost după cum urmează:

	<b>Cost</b>	<b>Amortizare cumulată</b>	<b>Valoare netă contabilă</b>
Terenuri și amenajări de terenuri	15.486.666	2.695.833	12.790.833
Construcții și clădiri speciale	66.261.189	22.737.044	43.524.145
Linii de producție	281.852.908	183.044.423	98.808.485
<b>Total</b>	<b>363.600.763</b>	<b>208.477.300</b>	<b>155.123.463</b>

**6. Imobilizări financiare**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Rom Paper SRL	28.866.728	28.866.728
Vrancart Recycling SRL	16.600.000	16.600.000
Ecorep Group SA	99.600	99.600
<b>Total</b>	<b>45.566.328</b>	<b>45.566.328</b>

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

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***6. Imobilizări financiare (continuare)**

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

**Vrancart Recycling SRL (“Filiala 2”)** a fost înființată în anul 2020, în luna august, și este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Activitatea principală a acestei filiale este tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase. Firma este la început de activitate și are un număr de 73 angajați la 31 decembrie 2022 (2021: 45 angajați).

**Ecorep Group SA (“Filiala 3”)** a fost înființată în anul 2020, în luna noiembrie, și este o firmă privată cu capital românesc. Activitatea principală a acestei filiale este prestarea de servicii privind implementarea obligațiilor referitoare la răspunderea extinsă a producătorului pentru tinte de mediu. Firma este la început de activitate și are un număr de 6 salariați la 31 decembrie 2021 (2021: 19 angajați).

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

**7. Stocuri**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Materii prime și materiale consumabile	27.108.950	28.299.319
Produse finite și mărfuri	10.491.475	13.564.608
Produse în curs de execuție	25.024.905	16.423.582
Avansuri plătite pentru stocuri	74.640	756.788
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(1.420.517)	(442.537)
<b>Total</b>	<b>61.279.453</b>	<b>58.601.760</b>

**8. Creanțe comerciale**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Clienți	100.192.105	86.823.485
Furnizori - debitori pentru bunuri/servicii	-	-
Alte creanțe	650.945	650.630
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(5.230.034)	(3.361.809)
<b>Total</b>	<b>95.613.016</b>	<b>84.112.306</b>

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți</b>		
Sold la începutul perioadei	3.361.809	7.379.848
Ajustări noi în perioada	3.199.775	2.998.449
Anulare ajustări în perioada	(1.331.550)	(7.016.488)
Sold la finalul perioadei	5.230.034	3.361.809

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***9. Numerar și echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Conturi curente la bănci și alte valori	1.261.228	1.498.893
Numerar în casierie	27.660	38.045
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>	<b>1.288.888</b>	<b>1.536.938</b>

**10. Alte creanțe**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Alte creanțe în legătură cu personalul	600.771	419.665
Debitori diverși	542.517	2.696.833
Avansuti platite pentru servicii	14.137.072	-
Creante in legatura cu bugetul de stat	-	4.231
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(300.000)	(300.000)
<b>Total</b>	<b>14.980.360</b>	<b>2.820.729</b>

**11. Capital social****Structura acționariatului societății**

<b>31 decembrie 2022</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
SIF Banat Crișana	908.612.549	90.861.255	75.51%
Paval Holding SRL	206.554.601	20.655.460	17.16%
Alți acționari	88.218.364	8.821.836	7.33%
<b>Total</b>	<b>1.203.385.514</b>	<b>120.338.551</b>	<b>100%</b>

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

La 31.12.2021 s-a finalizat etapa 1 a majorării de capital social, iar în ianuarie 2022 procesul s-a încheiat. Suma majorată a fost de 17.170.196 lei.

**Dividende**

Prin Hotărârea nr. 4 din 27.04.2022, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021, a sumei de 5.054.219 lei, respectiv un dividend brut de 0,0042 lei/acțiune.

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***Alte rezerve**

Alte rezerve din situația modificărilor capitalurilor proprii includ rezerve legale și rezerve constituite din facilități fiscale. În cursul anului 2022 Societatea a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit, conform prevederilor Codului fiscal (art. 22). Valoarea rezervei constituite în anul 2022, aferente profitului reinvestit, este de 4.940.628 lei (în 2021: 1.444.268 lei), soldul acestei rezerve la 31 decembrie 2022 fiind 55.268.649 lei (31 decembrie 2021: 50.328.021 lei).

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2022 este de 13.037.107 lei (31 decembrie 2021: 11.717.311 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari. Alte rezerve cuprind rezerve din impozitul aferent profitului reinvestit și alte rezerve, constituite conform prevederilor legale în vigoare.

**Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale**

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

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

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii comerciale	45.464.436	61.262.343
Avansuri primite	879.735	657.608
<b>Total</b>	<b>46.344.171</b>	<b>61.919.951</b>

**13. Alte datorii**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii către bugetul de stat	6.076.996	2.785.071
Dividende de plătit	1.253.181	1.168.705
Creditori diverși	1.404.846	502.586
<b>Alte datorii pe termen scurt</b>	<b>8.735.023</b>	<b>4.456.362</b>
Provizioane pentru litigii	22.822	22.822
Opțiuni legate de obligațiunile emise (Nota 14)	85.200	300.600
<b>Alte datorii pe termen lung</b>	<b>108.022</b>	<b>323.422</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>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Reconciliere provizioane pentru litigii</b>		
Sold la începutul perioadei	22.822	22.822
Provizioane constituite în cursul perioadei	-	-
Provizioane utilizate în cursul perioadei	-	-
<b>Sold la finalul perioadei</b>	<b>22.822</b>	<b>22.822</b>



**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***14. Datorii leasing**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii leasing pe termen lung	15.701.298	17.768.484
Datorii leasing pe termen scurt	7.718.425	5.864.025
<b>Total datorii leasing</b>	<b>23.419.723</b>	<b>23.632.509</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 2022</b>	<b>16.459.711</b>	<b>7.172.798</b>	<b>23.632.509</b>
Intrari	2.222.983	5.572.165	7.795.148
Iesiri	(266.750)	-	(266.750)
Dobanda si diferente de curs	117.797	92.809	210.606
Plati leasing	(4.633.710)	(3.318.079)	(7.951.789)
<b>La 31 decembrie 2022, din care:</b>	<b>13.900.030</b>	<b>9.519.693</b>	<b>23.419.723</b>
Datorii leasing pe termen lung	9.919.364	5781.934	15.701.298
Datorii leasing pe termen scurt	3.980.667	3.737.759	7.718.425

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

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(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 2021</b>	<b>8.833.333</b>	<b>6.626.081</b>	<b>15.459.413</b>
Intrari	11.905.285	4.241.944	16.120.228
Amortizare	(1.894.059)	(2.496.203)	(4.390.262)
Iesiri	(3.425.059)	(774.546)	(4.199.605)
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>15.419.499</b>	<b>7.570.275</b>	<b>22.989.774</b>
Intrari	2.222.983	5.572.165	7.795.148
Amortizare	(4.411.232)	(3.289.819)	(7.701.051)
Iesiri	(1.419.183)	-	(1.419.183)
<b>Valori nete la 31 decembrie 2022</b>	<b>11.812.067</b>	<b>9.852.620</b>	<b>21.664.687</b>

**15. Împrumuturi**

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Împrumuturi bancare	70.337.193	47.751.510
Împrumuturi obligatare	38.164.800	37.949.400
Alte împrumuturi pe termen lung	9.194.556	-
<b>Total împrumuturi pe termen lung</b>	<b>117.696.549</b>	<b>85.700.910</b>
Împrumuturi bancare	53.257.235	46.483.406
Alte împrumuturi pe termen scurt	3.655.170	8.159.077
<b>Total împrumuturi pe termen scurt</b>	<b>56.912.405</b>	<b>54.642.483</b>

Societatea a agreat prin împrumuturile bancare contractate să respecte un număr de condiții financiare și non-financiare. Nerespectarea acestor condiții în cazul împrumuturilor pe termen lung poate conduce la declararea scadenței anticipate și alte sancțiuni. Toate condițiile financiare și non-financiare atasate contractelor de împrumut existente în sold la 31 decembrie 2022 au fost îndeplinite și nu există un risc de rambursare anticipată.

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***15. Împrumuturi (continuare)**

Nr. crt.	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Natura	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2022 - echivalent în lei	Principalul în sold la 31.12.2021 - echivalent în lei
1	31.07.2022	RON EUR	Variabilă	overdraft	20.01.2024	956.672	6.526.763
2	15.03.2022	RON EUR	Variabilă	overdraft	31.12.2022	-	10.780.971
3	09.05.2018	RON	Variabilă	termen lung	20.04.2025	4.649.690	6.642.414
4	29.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2024	8.672.131	13.196.722
5	14.09.2018	RON	Variabilă	termen lung	14.09.2022	-	920.192
6	27.07.2016	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2022	-	4.013.974
7	08.07.2022	RON	Variabilă	overdraft	19.08.2023	9.509.442	3.132.457
8	23.08.2021	RON	Variabilă	termen lung	29.07.2026	8.741.319	7.266.184
9	28.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	28.12.2027	2.869.492	-
10	27.07.2021	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2022	-	969.966
11	26.12.2022	EUR	Variabilă	overdraft	26.12.2023	4.604.010	-
12	21.12.2021	RON	Variabilă	termen lung	20.12.2024	11.571.800	16.875.541
13	03.01.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2023	1.147.143	2.398.572
14	26.09.2019	RON	Variabilă	termen lung	20.09.2026	2.307.694	2.923.078
15	03.01.2019	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2022	-	387.712
16	29.10.2019	EUR	Fixă	termen lung	20.11.2024	1.018.905	1.550.884
17	23.10.2020	RON	Variabilă	termen lung	23.10.2025	2.684.210	3.631.579
18	18.05.2022	RON	Variabilă	overdraft	18.05.2023	6.030.236	4.431.724
19	23.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	20.12.2026	1.671.186	2.088.983
20	21.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2022	-	6.497.200
21	20.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	20.01.2026	25.039.197	-
22	20.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	15.01.2026	5.022.945	-
23	27.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	27.07.2024	2.005.609	-
24	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	5.447.808	-
25	28.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	28.07.2023	1.487.978	-
26	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	11.725.338	-

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Nr. crt.	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Natura	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2022 - echivalent în lei	Principalul în sold la 31.12.2021 - echivalent în lei
27	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	6.431.620	-
<b>Total</b>						<b>123.594.427</b>	<b>94.234.916</b>

Rata dobânzii pentru împrumuturile în RON este determinată ca Robor + marja, dobanda finala fiind situata în intervalul 6% - 8%. Rata dobânzii pentru împrumuturile în EUR este determinată ca Euribor + marja, dobanda finala fiind situata în intervalul 2% - 4%.

Pentru garantarea creditelor, Societatea a constituit în favoarea băncilor următoarele garanții reale mobiliare: asupra stocului de materii prime, produse finite și semifabricate, asupra soldurilor conturilor deschise la bănci, asupra drepturilor de creanțe provenind din contracte prezente și viitoare și asupra drepturilor rezultate din polițele de asigurare având ca obiect bunurile aduse în garanție. De asemenea, la 31 decembrie 2022 sunt ipotecate în favoarea băncilor imobilizări corporale (a se vedea Nota 5).

**Obligațiuni**

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

Obligațiunile au fost emise în două etape:

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

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

La 31 decembrie 2022, SIF Banat-Crișana deține 96.4% din obligațiuni.

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

Data de 15 februarie 2023 a fost al cincilea termen de exercitare a dreptului de conversie a obligatiunilor în actiuni. Intrucat societatea nu a primit notificari privind exercitarea dreptului de conversie, care pe cumulul sa depaseasca pragul de 10% din totalul obligatiunilor emise, conversia titlurilor nu a avut loc.

**16. Datorii catre angajati**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii privind salariile	2.398.317	1.882.018
Alte datorii catre angajati	4.486.756	2.512.768
Beneficii pensionare (termen lung)	440.169	422.307
<b>Total datorii catre angajati</b>	<b>7.325.242</b>	<b>4.817.093</b>

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***17. Datorii sau creanțe privind impozitul amânat**

Impozitul amânat este generat de elementele detaliate în tabelele următoare:

<i>31 decembrie 2022</i>	<b>Datorii</b>	<b>Active</b>	<b>Net</b>
Imobilizări corporale	96.405.495	-	96.405.495
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	11.324.944	(11.324.944)
	<b>96.405.495</b>	<b>11.324.944</b>	<b>85.080.551</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<b>85.080.551</b>
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>13.612.888</b>

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

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

**18. Venituri în avans**

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

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

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Ministerul Economiei și Cercetării II	3.619.168	4.869.138
Administrația fondului pentru mediu	2.415.837	2.576.889
Innovation Norway 1	298.669	603.280
Innovation Norway 2	2.613.944	2.894.962
Alocatie financiara nerambursabila microintreprinderi	6.712	9.400
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	80.544	93.966
<b>Total</b>	<b>9.034.874</b>	<b>11.047.635</b>

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

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***18. Venituri în avans (continuare)**

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

**19. Venituri din cifra de afaceri**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Venituri din vânzarea produselor finite	477.526.806	354.603.427
Venituri din vânzarea mărfurilor	36.725.819	21.754.089
Venituri din servicii prestate	11.827.432	11.678.676
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	779.607	738.780
Venituri din activități diverse	268.651	313.332
Reduceri comerciale acordate	(1.096.450)	(2.070.704)
<b>Total</b>	<b>526.031.865</b>	<b>387.017.600</b>

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

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

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

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

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

**20. Alte venituri**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Venituri din subvenții pentru investiții	2.012.761	2.102.748
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	37.940	32.072
Venituri din subvenții pentru cheltuieli	3.421.768	3.865.935
Alte venituri din exploatare	8.421.346	929.018
<b>Total</b>	<b>13.893.815</b>	<b>6.929.773</b>

Subvenția primită în anul 2022 se referă la compensarea costurilor cu emisiile de gaze cu efect de seră transferate în prețul energiei electrice. În categoria "alte venituri din exploatare" sunt cuprinse veniturile din tranzacționarea certificatelor de emisii de CO<sub>2</sub>.

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***21. Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli cu materiile prime	141.836.371	121.053.863
Cheltuieli cu materiale consumabile și materiale auxiliare	46.622.374	37.224.407
Cheltuieli privind combustibilii	43.768.456	24.709.304
Cheltuieli privind energia și apa	73.174.652	42.137.650
Cheltuieli privind piesele de schimb	4.633.010	4.144.195
<b>Total</b>	<b>310.034.863</b>	<b>229.269.419</b>

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	5.316.123	4.994.719
Cheltuieli cu transportul bunurilor	20.334.490	16.321.929
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti	18.649.341	13.317.865
<b>Total</b>	<b>44.299.954</b>	<b>34.634.513</b>

**23. Alte cheltuieli**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	186.170	318.279
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirii	846.118	809.050
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	800.784	437.369
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.756.799	1.349.697
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	3.369.102	2.263.881
Cheltuieli cu donațiile acordate	426.380	681.512
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	454.072	287.868
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	362.322	294.543
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	546.888	224.707
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	226.792	128.278
Ajustări de valoare privind stocurile	995.842	(251.414)
Ajustări de valoare privind creanțele	1.868.225	(1.261.963)
Pierdere neta din iesiri de imobilizări corporale	(470.258)	400.708
Alte cheltuieli de exploatare	2.243.514	1.436.210
<b>Total</b>	<b>13.612.750</b>	<b>7.118.725</b>

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

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***24. Cheltuieli cu personalul**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli cu salariile	79.951.850	64.362.032
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	1.772.337	1.479.924
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	5.376.000	4.788.425
<b>Total</b>	<b>87.100.187</b>	<b>70.630.381</b>

În anul 2022, numărul mediu de angajați în cadrul Societății a fost de 1202 (2021: 1098).

**25. Venituri și cheltuieli financiare**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Venituri din dobânzi	130.403	42.385
Alte venituri financiare	147.132	378.862
<b>Total venituri</b>	<b>277.535</b>	<b>421.247</b>
Cheltuieli privind dobânzile	8.936.054	4.124.796
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	750.261	362.197
Alte cheltuieli financiare	-	124.188
<b>Total cheltuieli</b>	<b>9.686.315</b>	<b>4.611.181</b>

**26. Cheltuiala cu impozitul pe profit**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	3.530.742	1.641.333
Corectii ale impozitului pe profit din anii anteriori	(114.893)	-
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	(896.973)	26.667
<b>Total</b>	<b>2.518.876</b>	<b>1.668.000</b>

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Pierdere / Profit înainte de impozitare</b>	<b>26.207.767</b>	<b>11.536.525</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2021: 16%)</b>	<b>4.193.243</b>	<b>1.845.844</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Rezervei legale	(211.167)	(92.292)
Cheltuielilor nedeductibile	6.034.920	4.268.644
Amortizării fiscale	(5.059.599)	(3.727.285)
Scutirilor pentru sponsorizări	(594.549)	(410.333)
Înregistrării diferențelor temporare	(896.973)	26.667
Profit reinvestit – credit fiscal	(832.106)	(243.245)
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>2.633.769</b>	<b>1.668.000</b>



**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***27. Rezultatul pe acțiune**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	23.688.891	9.868.525
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.049.082.590	1.049.108.128
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b>0,0226</b>	<b>0,0094</b>

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	23.688.891	9.868.525
Ajustare privind dobânda obligațiuni și efect impozit	2.057.618	1.200.972
<b>Profitul atribuibil acționarilor ordinari - ajustat</b>	<b>25.746.509</b>	<b>11.069.496</b>
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.049.082.590	1.049.108.128
Acțiuni potențiale din conversie obligațiuni	227.849.552	183.153.475
<b>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare-ajustat</b>	<b>1.276.932.142</b>	<b>1.232.261.603</b>
<b>Rezultatul pe acțiune diluat</b>	<b>0,0202</b>	<b>0,0090</b>

**28. Părți afiliate**

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

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație la 31 decembrie 2022:

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

**Tranzacții cu personalul cheie din conducere:**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Remunerația membrilor Consiliului de Administrație	3.393.548	3.541.880

Sumele menționate cuprind remunerațiile totale (fixe și variabile), în quantum brut, pentru exercițiile financiare 2021 și 2022, pentru toți membrii Consiliului de Administrație, precum și remunerațiile totale ale Directorului General.

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***Tranzacții cu părți afiliate:**

Parte afiliată		Tranzacții* 2022	Tranzacții* 2021	Sold 2022	Sold 2021
Rom Paper/ filiala	Furnizor	6.435.843	2.912.742	47.714	3.286.066
Rom Paper/ filiala	Client	38.693.594	19.815.912	15.057.580	4.737.703
Vrancart Recycling	Furnizor	4.423.363	525.775	881.610	220.965
Vrancart Recycling	Client	908.009	2.470.909	150.844	96.701
Vrancart Recycling	Împrumut	-	12.500.000	-	8.400.000
Vrancart Recycling	Alte datorii	1.394.143	1.647.883	193.395	1.647.883
Ecorep Group SA	Client	1.082.872	596.040	173.156	538.024
Ecorep Group SA	Împrumut	-	2.200.000	-	2.000.000
SIF1 IMGB SA	Împrumut	12.229.750	-	12.229.750	-
Biofarm S.A.	Client	412.329	255.308	91.969	62.347
Biofarm S.A.	Furnizor	796	1.286	-	-
SIF Banat Crisana SA	Furnizor	118	67	-	-
Bucur SA	Furnizor	412	1.504	-	-
Ci-Co SA	Furnizor	9.076	11.828	1.493	581
Gaz Vest SA	Furnizor	-	2.826.267	-	-
Napomar SA	Client	-	887	-	946
Sifi Cj Logistic SA	Furnizor	129.049	120.129	908	4.727
Semtest Craiova SA	Furnizor	173.922	109.982	16.170	23.107

\*Nota: Valorile nu includ TVA.

Alte operațiuni:

Parte afiliată		Tranzacții 2022	Tranzacții 2021	Sold 2022	Sold 2021
SIF Banat Crișana SA	Plată dividende distribuite in cursul anului	3.816.173	7.511.836	-	-
ARIO Bistrița	Debitor	-	-	300.000	300.000

**29. Angajamente**

Nu este cazul.

**30. Active și datorii contingente**

Societatea nu a avut active sau datorii contingente la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: zero).

**31. Evenimente ulterioare datei bilanțului**

In data de 08.02.2023 a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor prin care s-a aprobat ratificarea hotararii Consiliului de Administratie nr. 41/29.11.2022, cu privire la modificarea unor facilitati de creditare acordate filialei Vrancart Recycling, in vederea derularii proiectului cu ajutor de stat.

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar****Prezentare generală**

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

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

**(a) Riscul de credit**

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

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

<b>Valoarea contabilă</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	110.593.377	86.933.035
Numerar restrictionat	1.881.991	-
Numerar și echivalente de numerar	1.288.888	1.536.938
<b>Total</b>	<b>113.764.256</b>	<b>88.469.973</b>

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

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

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

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

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(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 2022</b>	<b>Valoare brută</b>	<b>Depreciere</b>
Curente și restante între 0 și 30 zile	100.876.814	479.825
Restanțe între 31 și 60 zile	4.961.701	19.478
Restanțe între 61 și 90 zile	691.360	11.233
Restanțe între 91 și 180 zile	817.138	358.151
Restanțe între 181 și 360 zile	557.375	508.515
Mai mult de 360 zile	8.219.022	4.152.831
<b>Total</b>	<b>116.123.410</b>	<b>5.530.033</b>

<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Valoare brută</b>	<b>Depreciere</b>
Curente și restante între 0 și 30 zile	74.271.279	412.360
Restanțe între 31 și 60 zile	6.821.795	27.255
Restanțe între 61 și 90 zile	1.475.086	10.532
Restanțe între 91 și 180 zile	2.103.399	126.638
Restanțe între 181 și 360 zile	1.413.291	107.526
Mai mult de 360 zile	4.509.994	2.977.498
<b>Total</b>	<b>90.594.844</b>	<b>3.661.809</b>

**(b) Riscul de lichiditate**

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

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

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

<b>31 decembrie 2022</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	136.444.154	148.309.381	62.223.135	86.086.247	-
Datorii leasing	23.419.723	24.419.723	7.718.425	15.068.656	1.632.642
Datorii comerciale și alte datorii	63.183.246	63.183.246	62.635.054	548.191	-
<b>Total</b>	<b>223.047.122</b>	<b>235.912.349</b>	<b>132.576.614</b>	<b>101.703.094</b>	<b>1.632.642</b>

În cadrul datoriiilor financiare sunt incluse și împrumuturile obligatate descrise în Nota 14. Acestea nu au fost incluse în tabelul de mai sus deoarece Societatea nu poate anticipa momentul la care ar putea fi exercitate opțiunile de rambursare, respectiv de conversie a acestora. Obligațiunile în valoare totală de 38.250.000 lei sunt scadente pe mai mult de 1 an de zile, respectiv în 2024.

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar (continuare)**

<b>31 decembrie 2021</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	102.393.993	109.434.808	58.230.322	51.204.486	-
Datorii leasing	23.632.509	23.632.509	5.864.025	17.768.484	-
Datorii comerciale și alte datorii	71.004.028	71.004.028	70.258.299	745.729	-
<b>Total</b>	<b>197.030.530</b>	<b>204.071.345</b>	<b>134.352.646</b>	<b>69.718.699</b>	<b>-</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 Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

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

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

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Instrumente cu rată variabilă</b>		
Împrumuturi bancare	123.594.427	94.234.916
Împrumuturi obligatare	38.250.000	38.250.000
Alte împrumuturi	12.849.726	8.159.077
Datorii aferente contractelor de leasing	23.419.723	23.632.509
<b>Total</b>	<b>198.113.876</b>	<b>164.276.502</b>

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

O creștere a ratelor de dobândă cu 1% în perioada curentă ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 1.981.139 lei (1.642.765 lei la 31.12.2021). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular cursurile de schimb valutar, rămân constante.

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

**Valori juste**

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

**Note la situațiile financiare individuale***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar (continuare)****(d) Riscul valutar**

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

Expunerea Societății la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

<b>31 decembrie 2022</b>	<b>TOTAL</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte valute</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	110.593.377	102.221.476	8.484.883	(112.982)	-
Numerar restrictionat	1.881.991	-	1.881.991	-	-
Numerar și echivalente de numerar	1.288.888	1.053.606	233.060	1.408	815
<b>Active financiare</b>	<b>113.764.256</b>	<b>103.275.082</b>	<b>10.599.934</b>	<b>(111.574)</b>	<b>815</b>
Împrumuturi	174.608.954	99.336.434	75.272.520	-	-
Datorii leasing	23.419.723	298.958	23.120.765	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	62.743.076	52.794.268	9.703.272	245.536	-
<b>Datorii financiare</b>	<b>260.771.753</b>	<b>152.429.659</b>	<b>108.096.557</b>	<b>245.536</b>	<b>-</b>
<b>Total net active /(datorii) financiare</b>	<b>(147.007.497)</b>	<b>(49.154.578)</b>	<b>(97.496.624)</b>	<b>(357.110)</b>	<b>815</b>
<b>31 decembrie 2021</b>	<b>TOTAL</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte valute</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	86.933.035	77.925.617	9.007.418	-	-
Numerar și echivalente de numerar	1.536.938	853.349	653.831	21.691	8.067
<b>Active financiare</b>	<b>88.469.973</b>	<b>78.778.966</b>	<b>9.661.249</b>	<b>21.691</b>	<b>8.067</b>
Împrumuturi	140.343.393	138.792.509	1.550.884	-	-
Datorii leasing	23.632.509	427.615	23.204.894	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	70.581.723	55.660.582	14.620.052	336.178	(35.089)
<b>Datorii financiare</b>	<b>234.557.625</b>	<b>194.880.706</b>	<b>39.375.830</b>	<b>336.178</b>	<b>(35.089)</b>
<b>Total net active /(datorii) financiare</b>	<b>(146.087.652)</b>	<b>(116.101.740)</b>	<b>(29.714.581)</b>	<b>(314.487)</b>	<b>43.156</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 2022: + 9.785.292 lei; (31 decembrie 2021: + 2.998.591 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

O depreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie 2022 comparativ cu celelalte monede ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

#### (e) Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

#### (f) Prețul de transfer

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

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

#### (g) Mediul de afaceri

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

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

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 32. Gestionarea riscului financiar (continuare)

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

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

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

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

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

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

#### (h) Adecvarea capitalului

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

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



## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii Societății VRANCART S.A.

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

### Raport cu privire la situațiile financiare individuale

#### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății VRANCART S.A. (Societatea), care cuprind situația neconsolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația neconsolidată a rezultatului global, situația neconsolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația neconsolidată a fluxurilor de numerar aferente exercițiului încheiat la această dată, și notele explicative la situațiile financiare individuale, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:

▪ Activ net/Total capitaluri proprii:	320.657.501 LEI
▪ Profitul net al exercițiului financiar:	23.688.891 LEI

2. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare neconsolidate a Societății la data de 31 decembrie 2022, precum și a performanței financiare neconsolidate și a fluxurilor de numerar neconsolidate pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP nr. 2844/2016).

#### Baza pentru opinie

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

#### Aspectele cheie de audit

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

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

#### Alte informații - Raportul Consiliului de Administrație

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele Alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele Alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
  - b) Raportul Consiliului de Administrație, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară;
  - c) Raportul de remunerare a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, paragraful nr. 107.
7. În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Consiliului de Administrație. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

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

#### **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale**

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

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

#### **Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare**

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 27 aprilie 2021 să audităm situațiile financiare ale VRANCART S.A. pentru exercițiile financiare 2021 și 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, respectiv pentru exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2019 - 31 decembrie 2022.
17. Confirmăm că:
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
  - Nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

18. Pentru exercițiul financiar la care se referă auditul nostru statutar, în plus față de serviciile de audit, am furnizat Societății și entităților controlate de aceasta următoarele servicii care nu sunt prezentate în situațiile financiare individuale sau în Raportul Consiliului de Administrație:

- Servicii de asigurare limitată cu privire la prețurile tranzacțiilor prezentate de Societate în rapoartele curente cuprinzând actele juridice încheiate în perioadele 1 ianuarie - 30 iunie 2022 și 1 iulie - 31 decembrie 2022 conform prevederilor paragraful nr. 108 din Legea 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.

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

Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității situațiilor financiare individuale întocmite de Societate incluse în raportul financiar anual prezentat în fișierul digital vrancart-20221231\_ixbrlview („fișierele digitale”), cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei.

#### **Responsabilitatea conducerii Societății pentru fișierele digitale întocmite în conformitate cu ESEF**

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

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

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

#### **Responsabilitatea auditorului cu privire la auditul Fișierelor Digitale**

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

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

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



Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 incluse în raportul financiar anual, în fișierele digitale sunt, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Regulamentul ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare individuale. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 este inclusă în secțiunea Raportul cu privire la situațiile financiare anuale individuale de mai sus.

### Alte aspecte

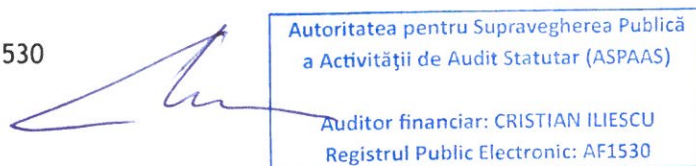
19. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă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

În numele BDO Audit S.R.L.

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



Înregistrat în Registrul Public electronic al  
auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF1530  
27 martie 2023  
București, Romania





# RAPORTUL CONSOLIDAT

## AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2022

### GRUPUL DE FIRME “VRANCART”



# CUPRINS

## 1. ANALIZA ACTIVITĂȚII

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

## 2. ACTIVELE CORPORALE ALE GRUPULUI

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

## 3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

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





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





## 1. ANALIZA ACTIVITĂȚII

### 1.1.1. Informații generale

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

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

#### Elemente de evaluare generală a Grupului:

a) rezultat brut contabil	25.676 mii lei		
b) cifra de afaceri	614.157 mii lei		
c) costuri operationale	600.039 mii lei		
d) % din piață deținută (estimari interne)			
	Anul 2022	Hârtii igienico sanitare	- 14%
		Hârtie pentru carton	- 16%
		Carton ondulat	- 17%
e) lichiditate la sfârșitul anului	3.564 mii lei		

### VRANCART SA

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

Denumire societate	„VRANCART”
Tip societate	Societate pe acțiuni
Adresa	Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17 Adjud, Jud. Vrancea, 625100
Telefon / Fax	0237.640.800 / 0237.641.720
Număr înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	J39/239/1991
Cod Unic de Înregistrare	1454846
Cod de Identificare Fiscală	RO1454846
Capital social varsat	120.338.551 lei
Valoarea nominală a acțiunilor	0,10 lei/acțiune
Număr de acțiuni	1.203.385.510

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



Obiectul principal de activitate al „VRANCART” (cod CAEN 1721) este producerea și comercializarea următoarelor produse:

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

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

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

În anul 2022, numărul mediu de angajați în cadrul Grupului a fost de 1.389 (2021: 1.294).

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

La 31 decembrie 2022, Societatea este deținută în proporție de 75% de SIF Banat - Crisana SA, 17% de Paval Holding SRL și în proporție de 8% de alți acționari.

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

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

Deși nu se pot estima pe deplin efectele economice generate de criza politică din regiune, 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 economică și politică, în general.

## ROM PAPER SRL

**Rom Paper SRL (“Filiala 1”)** înființată în anul 2002, este o firmă privată cu capital românesc, activând în domeniul producției de articole igienico-sanitare din hartie reciclată și din celuloză, precum: servetele de masă, prosoape pliate, hartie igienică, role profesionale, prosoape cosmetice și servetele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate atât pe teritoriul României, cât și în alte 6 țări, 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 2022, Vrancart 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 2022 era de 114 angajați (31 decembrie 2021: 188 angajați).



## VRANCART RECYCLING SRL

Vrancart Recycling SRL (“Filiala 2”) a fost infiintata in anul 2020, in luna august, si este o firma privata cu capital romanesc, cu asociat unic. Activitatea principala a acestei filiale este tratarea si eliminarea deseurilor nepericuloase. Firma este la inceput de activitate si are un numar de 73 angajati la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 45 angajati).

## ECOREP GROUP SA

Ecorep Group SA (“Filiala 3”) a fost infiintata in anul 2020, in luna noiembrie, si este o firma privata cu capital romanesc. Activitatea principala a acestei filiale este prestarea de servicii privind implementarea obligatiilor referitoare la raspunderea extinsa a producătorului pentru tintele de mediu. Firma este la inceput de activitate. Numarul de angajati existenti la 31 decembrie 2022 este de 6 angajati (31 decembrie 2021: 19 angajati).

### 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Grupului

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

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

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

Linii de afaceri	UM	2022	2021	2020
Hârtie pentru carton	to	87.010	88.255	75.592
Carton ondulat și ambalaje	to	69.655	69.627	60.292
Hârtii igienico-sanitare	to	28.504	32.038	27.758

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

Linii de afaceri	UM	2022	2021	2020
Hârtie pentru carton	%	9%	12%	12%
Carton ondulat și ambalaje	%	63%	65%	66%
Hârtii igienico-sanitare	%	19%	17%	15%
Alte activitati	%	9%	6%	7%

Investițiile realizate în anul 2022, pe grupe de mijloace fixe au fost:

Investiții realizate	Valoare (Lei)
Clădiri și amenajări de clădiri	5.411.272
Echipamente tehnologice	18.533.801
Aparate și instalații de lucru	395.378
Mijloace de transport și alte mijloace fixe	3.024.395
Imobilizari necorporale	834.424
<b>TOTAL</b>	<b>28.199.270</b>



### 1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

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

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

Achiziții maculatură	UM	2022	2021	2020
Achiziții prin centrele de colectare	to	87.866	82.484	81.497
	% în total achiziții	59%	57%	66%
Achiziții directe (Adjud)	to	61.793	62.100	41.333
	% în total achiziții	41%	43%	34%
Total achiziții	To	149.659	144.584	122.830
	%	100%	100%	100%

### 1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

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

Linii de afaceri	UM	2022	2021	2020
Hârtie pentru carton	to	14.755	23.384	22.538
Carton ondulat și ambalaje	to	70.040	69.243	60.363
Hârtii igienico-sanitare	to	34.951	31.374	27.157

### Situația concurenței

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

**A. Pe piața hârtiei pentru carton ondulat din România** au activat în anul 2022 patru competitori. Capacitățile de producție ale instalațiilor de fabricare a hârtiei pe baza declarațiilor publice ale producătorilor, sunt:

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

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



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

#### Evoluția cotelor de piață la Hârtii pentru carton ondulat

Producători	2022	2021	2020
Vrancart	16%	16%	16%
Alți producători	84%	84%	84%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Sursa: Estimari VRANCART

**B. Pe piața cartonului ondulat și a ambalajelor din carton ondulat** au fost prezenți în anul 2022 un număr de 9 competitori, din care cinci au câte 2 fabrici (Vrancart, Dunapack, DS Smith, Rossmann și Rondocarton).

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

Capacitatea de producție estimată a celor 15 fabrici de carton ondulat este de peste 750 mii tone anual. Consumul anului 2022 s-a ridicat la 440 mii tone, (59% din totalul capacităților de producție) înregistrând o scădere de 3,5% în tone față de anul anterior.

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

Producători	2022	2021	2020
Vrancart Adjud	17%	17%	15%
Alți producători	83%	83%	85%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Sursa: Estimari VRANCART

#### Producători de carton ondulat în anul 2022 în România

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

**C. Pe piața hârtiilor igienico-sanitare**, cu o cotă de piață de 14% în anul 2022 (cotă care ia în calcul doar producția internă), „Grupul VRANCART” rămâne unul din fabricanții importanți de hârtii igienico-sanitare din România.



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

In cursul anului 2019 unul dintre producatorii importanti, Petrocart Piatra Neamț a intrat în insolvență și a oprit producția de hârtii igienico sanitare.

La finalul anului 2020 Vrancart a achizitionat, prin licitatie, masina de fabricat hartii igienico-sanitare de la Petrocart, aceasta urmand a fi relocata la Adjud si pusa in functiune in perioada 2023-2024.

In perioada urmatoare vor apărea pe piață noi capacități de producție. Grupul Pehart Tec are in plan in anul 2023 investitii de 20 milioane de euro, pentru dezvoltarea de noi capacitati de productie, in vederea cresterii volumului exporturilor. Echipamentele vor fi puse în funcțiune pana la finalul anului 2023. (Sursa: <https://www.zfcorporate.ro>)

Producători	2022	2021	2020
Vrancart Adjud	14%	14%	14%
Alti producatori	86%	86%	86%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Sursa: Estimari VRANCART

#### 1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Grupului

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

Numărul mediu de personal în 2022 a fost de 1389 salariați dintre care:

- 227 studii superioare
- 542 studii medii
- 424 școli profesionale
- 196 scoală generală

Din totalul angajaților, 171 sunt membri de sindicat (în cadrul Grupului există un singur sindicat, la societatea-mama).

Indicele fluctuației forței de muncă pe parcursul anului 2022 a fost de 35% (număr de salariați plecați/număr mediu personal x100).

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

Nu au existat raporturi conflictuale între managementul societății și angajați.

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

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

**VRANCART S.A.** are implementat un sistem de management integrat calitate-mediu-sănătate și securitatea muncii, recertificat multi-site in septembrie 2022 de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța București. Sediile certificate sunt: Vrancart S.A Adjud str. Ecaterina Teodoroiu, nr. 17 si Punctul de lucru Adjud situat in str. Revolutiei, nr. 17.

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



vigoare, AUTORIZAȚIA INTEGRATĂ DE MEDIU este valabilă numai cu viza anuală. Punctul de lucru nu a necesitat autorizatie de mediu.

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

#### 1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

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

În cursul anului 2019, Universitatea Tehnică "Gheorghe Asachi" din Iași a depus un proiect pentru finanțare în cadrul Programului: PN-III-CERC-CO-PED-2016 cu titlul „Novel materials with optical properties for anti-counterfeiting paper” (OptiPaper). Obiectivul proiectului a constat în realizarea unor hârtii securizate, și s-a derulat pe o perioadă de 2 ani. VRANCART a fost partener în cadrul proiectului, aprobat în luna noiembrie 2020. Valoarea proiectului s-a ridicat la suma de 653.850 lei, cu finanțare de la bugetul de stat în proporție de 92%. Proiectul s-a finalizat la finalul anului 2022.

#### 1.1.8. Evaluarea activității Grupului privind managementul riscului

Grupul este expus la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

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

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

<b>Valoarea contabilă</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	121.768.167	105.783.606
Numerar și echivalente de numerar	3.563.830	2.368.775
Numerar restrictionat	1.881.991	-
<b>Total</b>	<b>127.213.988</b>	<b>108.152.381</b>

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





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

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

31 decembrie 2022	Valoare contabilă	Fluxuri de			
		numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	194.522.500	203.597.654	71.897.076	119.099.604	12.600.973
Leasing financiar	24.064.469	24.064.469	7.718.425	14.713.402	1.632.642
Datorii comerciale și alte datorii	88.546.934	88.546.934	87.918.343	628.591	-
<b>Total</b>	<b>307.133.903</b>	<b>316.209.057</b>	<b>167.533.844</b>	<b>134.441.597</b>	<b>14.233.615</b>

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

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

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

### Riscul de piață

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

### Riscul valutar

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

Expunerea Grupului la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:



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

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

### Analiza de senzitivitate

O apreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie comparativ cu valutele prezentate ar fi determinat o creștere (scădere) a profitului sau pierderii după cum urmează: 31 decembrie 2022: -15.768.649 lei (31 decembrie 2021: -3.524.576 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

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

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

### 1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Grupului

În anul 2023 Grupul va continua procesul de dezvoltare prin realizarea unor investiții de anvergură care vor duce la eficientizarea și creșterea capacității de producție precum și la diversificarea portofoliului de produse. Deși realizarea acestora va presupune eforturi investiționale semnificative precum și întreruperi ale fluxului de producție (pentru înlocuirea / modernizarea echipamentelor) Societatea se așteaptă ca rezultatele sale să fie la același nivel cu anul precedent.



## 2. ACTIVELE CORPORALE ALE GRUPULUI

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

În cadrul Grupului funcționează următoarele capacități de producție:

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

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

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

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

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Ultima reevaluare a patrimoniului a avut loc la 31.12.2022.

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

### 2.2. Descrierea și analiza gradului de uzură al proprietăților Grupului

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

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

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

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

Gradul de uzură scriptică la 31.12.2022 este următorul:

(toate valorile sunt exprimate în mii lei)

Grad de uzură	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare și depreciere	Uzură
Clădiri și construcții speciale	113.032	26.896	24%
Echipamente și alte mijloace fixe	466.967	237.576	51%



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

O parte din imobilizările corporale ale Grupului sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 199.605 mii lei la 31.12.2022 (31.12.2021: 166.262 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de zero la 31.12.2022 (31.12.2021: 88 mii lei).

## 3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

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

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

Structura acționariatului la data de 31.12.2022 este următoarea:

- SIF Banat-Crișana	- 75,50 %
- Paval Holding	- 17,16 %
- Persoane juridice	- 2,75 %
- Persoane fizice	- 4,59 %

### 3.2. Descrierea politicii Grupului cu privire la dividende

Politica Societății cu privire la dividende este stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Prin Hotărârea nr. 4 din 27.04.2022 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021, a sumei de 5.054.219 lei, respectiv un dividend brut de 0,0042 lei/acțiune.

Anul	Profit net	Rezerva legală	Dividende	Fond de dezvoltare*	Acoperirea pierderii	Alte destinații**
2020	18.533.610	1.038.331	10.007.331	6.307.703	-	1.180.245
2021	9.868.525	576.826	5.054.219	1.444.268	-	2.793.212
2022	23.688.891	1.319.796	12.033.855	4.940.628	-	5.394.612

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

\*\* Repartizarea profitului Grupului este în competența Adunării Generale Ordinară a Acționarilor și va fi stabilită în ședința AGA Aprilie 2023.

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

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

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

La data de 19 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a partilor sociale ale **Rom Paper SRL (Filiala 1)**, achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Contractul de achiziție prevedea achiziția în trei transe anuale de câte 70% (finalizat), 15% (finalizat) și respectiv 15% (finalizat în anul 2018). În urma achiziției, Vrancart deține 100% din părțile sociale la data de 31 decembrie 2022.



**Vrancart Recycling SRL (Filiala 2)** a fost infiintata in anul 2020, in luna august, si este o firma privata cu capital romanesc, cu asociat unic. Vrancart detine 100% din capitalul social al filialei la 31 decembrie 2022.

**Ecorep Group SA (Filiala 3)** a fost infiintata in anul 2020, in luna noiembrie, si este o firma privata cu capital romanesc. Vrancart detine 99,6% din partile sociale la 31 decembrie 2022.

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

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

## **4. CONDUCEREA GRUPULUI**

### **4.1. Administratorii Grupului**

a) Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție) la 31.12.2022:

1. Ciucioi Ionel-Marian - 45 ani, economist,  
Președinte al Consiliului de Administrație și Director General, de 9 ani
2. Drăgoi Bogdan Alexandru - 43 ani, economist,  
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, de 7 ani
3. Mihailov Sergiu - 43 ani, economist,  
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, de 5 ani
4. Fercu Adrian - 46 ani, economist,  
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, de 2 ani
5. El lakis Rachid - 26 ani, economist,  
Membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” din data de 27 aprilie 2021.

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

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;

Participarea administratorilor la capitalul societății la 31.12.2022:

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





#### d) Politica de remunerare

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

#### e) lista persoanelor afiliate Grupului

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

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

### 4.2. Conducerea executivă a Grupului

a) Conducerea executivă a Grupului la 31.12.2022 a fost asigurată de către dl Ciucioi Ionel-Marian, în calitate de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație al Vrancart SA, presedinte al Consiliului de Administratie al filialei Rom Paper SRL si administrator al filialei Vrancart Recycling SRL.

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

- Nu este cazul.

c) Participarea membrilor de conducere a societății la capitalul social

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

### 4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative

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

- Nu este cazul.

## 5. CONTROLUL INTERN ȘI ADMINISTRAREA RISCULUI

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

Obiectivele generale ale auditului intern pentru anul 2022 au fost axate îndeosebi pe managementul riscurilor, precum și pe evaluarea sistemului general de controale implementate pe tranzacții și/sau fluxuri.



Situațiile financiare consolidate ale Grupului Vrancart pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022 au fost auditate de către auditorul extern BDO Audit SRL.

Opinia de audit exprimă faptul că situațiile financiare prezintă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare, precum și a rezultatului global și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 și este în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

## 6. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ

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

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

## 7. DECLARATIA NEFINANCIARA

Grupul de firme „VRANCART” va întocmi un raport separat cu privire la informațiile aferente declarației nefinanciara, și la aspectele privind diversitatea, în conformitate cu prevederile capitolului 7 din Ordinul 2844/2016. Raportul separat încheiat pentru anul 2022 va fi pus la dispoziția publicului, pe site-ul Societății [www.vrancart.ro](http://www.vrancart.ro), până la data de 30 iunie 2023.

## 8. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

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

### Tablou sintetic al indicatorilor de performanță financiară în ultimii 3 ani

Denumirea indicatorului	UM	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
Lichiditatea generală	Rap	1.28	1.11	1.06
Lichiditatea imediată	Rap	0.79	0.67	0.64
Rotația stocurilor	Rot/an	8	6	7
Recuperarea creanțelor	Zile	62	81	74
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	42	59	41
Rentabilitatea exploatării	%	6%	3%	7%
Rata profitului brut	%	4%	2%	5%



### 8.1. Situația consolidată a poziției financiare în ultimii 3 ani

(lei)	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
<b>ACTIVE</b>			
Imobilizări corporale	462.255.996	338.408.016	315.908.406
Imobilizări necorporale	5.114.021	5.850.271	6.788.609
Imobilizări financiare	33.718	39.594	41.094
Fond comercial	8.526.391	8.526.391	8.526.391
<b>Total active imobilizate</b>	<b>475.930.126</b>	<b>352.824.272</b>	<b>331.264.500</b>
Stocuri	81.370.713	72.156.949	53.013.513
Creanțe comerciale	106.140.798	101.927.129	71.841.836
Cheltuieli în avans	4.483.704	1.115.940	870.819
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	242.518	-
Alte creanțe	15.627.368	3.856.477	1.212.397
Numerar restrictionat	1.881.991	-	-
Numerar și echivalente de numerar	3.563.830	2.368.775	5.558.078
<b>Total active curente</b>	<b>213.068.404</b>	<b>181.667.788</b>	<b>132.496.643</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>688.998.530</b>	<b>534.492.060</b>	<b>463.761.143</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
Capital social	120.338.551	120.363.081	103.168.355
Rezerve	176.252.881	115.453.878	114.957.240
Rezultatul reportat	18.783.273	4.689.698	9.652.131
Interese care nu controleaza	(3.114)	(1.040)	281
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>315.371.591</b>	<b>240.505.617</b>	<b>227.778.007</b>
<b>DATORII</b>			
Împrumuturi pe termen lung	125.981.209	58.706.910	43.766.905
Datorii leasing pe termen lung	16.346.044	17.870.254	10.570.722
Imprumuturi obligatare pe termen lung	38.164.800	37.949.400	37.627.000
Venituri în avans	11.735.050	9.620.784	12.851.179
Datorii către angajați pe termen lung	440.169	422.307	453.855
Datorii privind impozitul pe profit amânat	14.766.201	5.128.351	5.503.412
Alte datorii pe termen lung	188.422	323.422	645.822
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>207.621.895</b>	<b>130.021.428</b>	<b>111.418.895</b>
Datorii comerciale pe termen scurt	70.804.082	74.347.087	39.683.654
Împrumuturi pe termen scurt	68.541.291	71.301.775	66.709.792
Datorii leasing pe termen scurt	7.718.425	5.864.025	4.011.256
Venituri în avans	1.826.984	2.219.654	2.726.759
Datorii către angajați	7.646.369	5.104.218	5.411.426
Datorii privind impozitul pe profit curent	680.223	-	966.800
Alte datorii	8.787.670	5.128.256	5.054.554
<b>Total datorii curente</b>	<b>166.005.044</b>	<b>163.965.015</b>	<b>124.564.241</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>373.626.939</b>	<b>293.986.443</b>	<b>235.983.136</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>688.998.530</b>	<b>534.492.060</b>	<b>463.761.143</b>





## 8.2. Situația consolidată a rezultatului global în ultimii 3 ani

(lei)	2022	2021	2020
Venituri din cifra de afaceri	614.157.315	453.888.676	349.656.944
Alte venituri	16.774.552	8.596.073	5.402.360
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	6.787.240	7.873.449	(7.569.998)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(331.925.706)	(271.358.232)	(161.404.382)
Cheltuieli privind mărfurile	(56.152.237)	(16.052.868)	(12.929.903)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(53.262.802)	(40.434.950)	(27.931.900)
Cheltuieli cu personalul	(99.542.909)	(82.610.222)	(71.963.147)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	(34.976.920)	(35.138.123)	(34.834.216)
Alte cheltuieli	(24.178.213)	(12.351.068)	(13.725.893)
<b>Rezultat operațional</b>	<b>37.680.320</b>	<b>12.412.735</b>	<b>24.699.865</b>
Venituri financiare	557.455	588.277	925
Cheltuieli financiare	(12.561.518)	(5.233.951)	(6.062.153)
<b>Profit (pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>25.676.257</b>	<b>7.767.061</b>	<b>18.638.637</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(2.729.364)	(1.422.806)	(2.025.331)
<b>Profit (pierdere) aferent(ă) anului</b>	<b>22.946.893</b>	<b>6.344.255</b>	<b>16.613.306</b>
- Aferent Societatii-mama	22.948.967	6.345.576	16.613.325
- Aferent intereselor minoritare	(2.074)	(1.321)	(19)
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	56.954.484	(804.041)	-
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>	<b>79.901.377</b>	<b>5.540.214</b>	<b>16.613.306</b>
- Aferent Societatii-mama	79.903.451	5.541.535	16.613.325
- Aferent intereselor minoritare	(2.074)	(1.321)	(19)



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

(Lei)	2022	2021	2020
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Încasări de la clienți	709.841.715	494.782.114	400.037.149
Plăți furnizori	(521.495.607)	(344.444.838)	(230.364.017)
Plăți către angajați	(68.137.816)	(56.334.135)	(46.401.229)
Plăți către bugetul statului	(73.360.237)	(62.360.626)	(55.125.576)
Impozit pe profit plătit	(2.559.452)	(2.850.515)	(2.171.302)
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>	<b>44.288.603</b>	<b>28.792.000</b>	<b>65.975.025</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție</b>			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(87.942.311)	(47.392.125)	(39.342.622)
Acreditiv bancare pentru achiziția de imobilizari	(1.881.991)	-	-
Garantii pentru obtinerea licentelor de autorizare	1.354.572	(2.000.000)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	380.648	10.282.717
Dobânzi încasate	3.257	934	400
<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>	<b>(88.466.473)</b>	<b>(49.010.543)</b>	<b>(29.059.505)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>			
Încasări din împrumuturi	162.731.364	48.473.525	18.582.699
Majorare de capital	476.774	16.736.768	-
Aport numerar parti sociale	-	-	300
Plati pentru leasing	(7.951.788)	(4.660.190)	(5.068.315)
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(104.931.190)	(33.683.401)	(35.695.646)
Dividende plătite	(4.952.235)	(9.837.462)	(11.661.645)
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>	<b>45.372.925</b>	<b>17.029.240</b>	<b>(33.842.607)</b>
<b>Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie</b>	<b>1.195.055</b>	<b>(3.189.303)</b>	<b>3.072.913</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	<b>2.368.775</b>	<b>5.558.078</b>	<b>2.485.165</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>3.563.830</b>	<b>2.368.775</b>	<b>5.558.078</b>



## 9. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCİIULUI FINANCIAR

În data de 08.02.2023 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor prin care s-a aprobat ratificarea hotărârii Consiliului de Administrație nr. 41/29.11.2022, cu privire la modificarea unor facilități de creditare acordate filialei Vrancart Recycling, în vederea derulării proiectului cu ajutor de stat.

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

### SEMNĂTURI

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

**Ciucioi Ionel-Marian**

Președinte Consiliu de Administrație

**Arsene Vasilica-Monica**

Director Financiar



## **VRANCART S.A.**

Situații financiare consolidate  
la 31 decembrie 2022

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

## Cuprins

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

**Situația consolidată a poziției financiare***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<b>ACTIVE</b>			
Imobilizări corporale	5	462.255.996	338.408.016
Imobilizări necorporale	6	5.114.021	5.850.271
Imobilizări financiare		33.718	39.594
Fond comercial	6	8.526.391	8.526.391
<b>Total active imobilizate</b>		<b>475.930.126</b>	<b>352.824.272</b>
Stocuri	7	81.370.713	72.156.949
Creanțe comerciale	8	106.140.798	101.927.129
Cheltuieli în avans		4.483.704	1.115.940
Creanțe privind impozitul pe profit curent		-	242.518
Alte creanțe	10	15.627.368	3.856.477
Numerar restrictionat		1.881.991	-
Numerar și echivalente de numerar	9	3.563.830	2.368.775
<b>Total active curente</b>		<b>213.068.404</b>	<b>181.667.788</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b>688.998.530</b>	<b>534.492.060</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
Capital social	11	120.338.551	120.363.081
Rezerve	11	176.252.881	115.453.878
Rezultatul reportat		18.783.273	4.689.698
<b>Total capitaluri proprii – Societatea mama</b>		<b>315.374.705</b>	<b>240.506.657</b>
Interese care nu controleaza		(3.114)	(1.040)
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>315.371.591</b>	<b>240.505.617</b>
<b>DATORII</b>			
Împrumuturi pe termen lung	15	125.981.209	58.706.910
Datorii leasing pe termen lung	14	16.346.044	17.870.254
Împrumuturi obligatate pe termen lung	15	38.164.800	37.949.400
Venituri în avans	18	11.735.050	9.620.784
Datorii către angajați pe termen lung	16	440.169	422.307
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	14.766.201	5.128.351
Alte datorii pe termen lung	13	188.422	323.422
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>207.621.895</b>	<b>130.021.428</b>
Datorii comerciale pe termen scurt	12	70.804.082	74.347.087
Împrumuturi pe termen scurt	15	68.541.291	71.301.775
Datorii leasing pe termen scurt		7.718.425	5.864.025
Venituri în avans	18	1.826.984	2.219.654
Datorii către angajați	16	7.646.369	5.104.218
Datorii privind impozitul pe profit curent		680.223	-
Alte datorii	13	8.787.670	5.128.256
<b>Total datorii curente</b>		<b>166.005.044</b>	<b>163.965.015</b>
<b>TOTAL DATORII</b>		<b>373.626.939</b>	<b>293.986.443</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>		<b>688.998.530</b>	<b>534.492.060</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 46 fac parte integrantă din situațiile financiare.

**Situația consolidată a rezultatului global**

la 31 decembrie 2022

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

	Nota	2022	2021
Venituri din cifra de afaceri	19	614.157.315	453.888.676
Alte venituri	20	16.774.552	8.596.073
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		6.787.240	7.873.449
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	21	(331.925.706)	(271.358.232)
Cheltuieli privind mărfurile		(56.152.237)	(16.052.868)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	22	(53.262.802)	(40.434.950)
Cheltuieli cu personalul	24	(99.542.909)	(82.610.222)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	5	(34.976.920)	(35.138.123)
Alte cheltuieli	23	(24.178.213)	(12.351.068)
<b>Rezultat operațional</b>		<b>37.680.320</b>	<b>12.412.735</b>
Venituri financiare	25	557.455	588.277
Cheltuieli financiare	25	(12.561.518)	(5.233.951)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>25.676.257</b>	<b>7.767.061</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	26	(2.729.364)	(1.422.806)
<b>Profit aferent anului</b>		<b>22.946.893</b>	<b>6.344.255</b>
- Aferent Societatii-mama		<b>22.948.967</b>	<b>6.345.576</b>
- Aferent intereselor minoritare		<b>(2.074)</b>	<b>(1.321)</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat (Nota 2 b1)		56.954.484	(804.041)
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>		<b>79.901.377</b>	<b>5.540.214</b>
- Aferent Societatii-mama		<b>79.903.451</b>	<b>5.541.535</b>
- Aferent intereselor minoritare		<b>(2.074)</b>	<b>(1.321)</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>	27		
Rezultatul pe acțiune de bază		0,0219	0,0060
Rezultatul pe acțiune diluat		0,0196	0,0061

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General  
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar  
Monica Vasilica Arsene

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

Vrancart SA

## Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
<b>Soldul la 1 ianuarie 2021</b>	<b>103.168.355</b>	<b>51.668.712</b>	<b>63.288.528</b>	<b>9.652.131</b>	<b>281</b>	<b>227.778.007</b>
<b>Rezultat global aferent perioadei</b>						
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	6.345.576	(1.321)	6.344.255
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	(960.575)	-	156.534	-	(804.041)
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(1.525.265)	-	1.525.265	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>(2.485.840)</b>	<b>-</b>	<b>8.027.375</b>	<b>(1.321)</b>	<b>5.540.214</b>
Repartizare rezerve	-	-	2.982.478	(2.982.478)	-	-
Repartizare dividende	-	-	-	(10.007.330)	-	(10.007.330)
Modificari in structura grupului - interese care nu controleaza	17.194.726	-	-	-	-	17.194.726
<b>Soldul la 31 decembrie 2021</b>	<b>120.363.081</b>	<b>49.182.872</b>	<b>66.271.006</b>	<b>4.689.698</b>	<b>(1.040)</b>	<b>240.505.617</b>
<b>Soldul la 1 ianuarie 2022</b>	<b>120.363.081</b>	<b>49.182.872</b>	<b>66.271.006</b>	<b>4.689.698</b>	<b>(1.040)</b>	<b>240.505.617</b>
<b>Rezultat global aferent perioadei</b>						
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	22.948.967	(2.074)	22.946.893
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	56.954.484	-	-	-	56.954.484
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(2.787.037)	327.786	2.459.251	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>54.167.447</b>	<b>327.786</b>	<b>25.408.218</b>	<b>(2.074)</b>	<b>79.901.377</b>
Repartizare rezerve	-	-	6.303.770	(6.303.770)	-	-
Repartizare dividende	-	-	-	(5.054.219)	-	(5.054.219)
Majorare de capital	(24.530)	-	-	43.346	-	18.816
<b>Soldul la 31 decembrie 2022</b>	<b>120.338.551</b>	<b>103.350.319</b>	<b>72.902.562</b>	<b>18.783.273</b>	<b>(3.114)</b>	<b>315.371.591</b>

Director General  
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar  
Monica Vasilica Arsene

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



**Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	2022	2021
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>			
Încasări de la clienți		709.841.715	494.782.114
Plăți furnizori		(521.495.607)	(344.444.838)
Plăți către angajați		(68.137.816)	(56.334.135)
Plăți către bugetul statului		(73.360.237)	(62.360.626)
Impozit pe profit plătit		(2.559.452)	(2.850.515)
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>		<b>44.288.603</b>	<b>28.792.000</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(87.942.311)	(47.392.125)
Acreditiv bancare pentru achiziția de imobilizări		(1.881.991)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		1.354.572	380.648
Garantii pentru obținerea licențelor de autorizare		-	(2.000.000)
Dobânzi încasate		3.257	934
<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>		<b>(88.466.473)</b>	<b>(49.010.543)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>			
Încasări din împrumuturi		162.731.364	48.473.525
Majorare de capital		476.774	16.736.768
Plati pentru leasing		(7.951.788)	(4.660.190)
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi		(104.931.190)	(33.683.401)
Dividende plătite		(4.952.235)	(9.837.462)
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>		<b>45.372.925</b>	<b>17.029.240</b>
<b>Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie</b>		<b>1.195.055</b>	<b>(3.189.303)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	9	<b>2.368.775</b>	<b>5.558.078</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	9	<b>3.563.830</b>	<b>2.368.775</b>

Director General  
Ionel-Marian Ciucioi

Director Financiar  
Monica Vasilica Arsene

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

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***1. Entitatea care raportează**

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

Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 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 2022	31 decembrie 2021
Rom Paper SRL	Fabricare de servetele de masa și produse igienico-sanitare	100%	100%
Vrancart Recycling SRL	Tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase	100%	100%
Ecorep Group SA	Activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a.	99,6%	99,6%

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

**VRANCART SA**

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

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

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

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

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

Numărul de salariați ai Societății la 31 decembrie 2022 era de 1303 angajați (31 decembrie 2021: 1193 angajați).

Vrancart SA

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022*

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

---

### **1. Entitatea care raportează (continuare)**

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

La 31 decembrie 2022, 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") înființată în anul 2002, este o firmă privată cu capital românesc, activând în domeniul producției de articole igienico-sanitare din hartie reciclată și din celuloză, precum: servetele de masă, prosoape pliate, hartie igienică, role profesionale, prosoape cosmetice și servetele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate atât pe teritoriul României, cât și în alte 6 țări, 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 2022, Grupul deține 100% din părțile sociale ale societății, ca urmare a achiziționării în iunie 2017 a încă 15%, respectiv, în iunie 2018 a ultimei tranșe de 15% din părțile sociale ale Rom Paper SRL.

Numărul de salariați ai Filialei la 31 decembrie 2022 era de 114 angajați (31 decembrie 2021: 188 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. Această companie a fost înființată cu scopul de dezvoltare a Grupului printr-o investiție de tip greenfield, în valoare de peste 20 milioane EUR, în domenii adiacente de reciclare care să acopere o diversitate cât mai mare de resurse recuperabile pe care le va comercializa sau utiliza intern urmare a sinergiilor nou create.

Firma este la început de activitate și are un număr de 73 angajați la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 45 angajați).

#### ***ECOREP GROUP SA***

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

Firma este la început de activitate și a obținut autorizarea de la Ministerul Mediului. Numărul de angajați existenți la 31 decembrie 2022 este de 6 angajați (31 decembrie 2021: 19 angajați).

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 2. Bazele întocmirii

#### (a) Declarația de conformitate

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

#### (b) Prezentarea situațiilor financiare

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

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

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

#### (d) Bazele evaluării

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

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

În anul 2022, Grupul a înregistrat un profit net de 22.946.893 lei (2021: 6.344.255 lei). La 31 decembrie 2022, capitalul de lucru net este pozitiv, de 47.063.362 lei (31 decembrie 2021: 17.702.773 lei).

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

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

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

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

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 2. Bazele întocmirii (continuare)

#### (e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

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

Informațiile despre estimări, judecăți și ipoteze cu un risc mărit de a rezulta într-o ajustare semnificativă asupra valorilor activelor și pasivelor de la 31 decembrie 2022 sunt incluse în următoarele note:

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

### 3. Politici contabile semnificative

#### (a) Bazele consolidării

##### (i) Combinări de entități

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

Grupul evaluează fondul comercial la data achiziției astfel:

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

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

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

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***3. Politici contabile semnificative (continuare)**

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

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

*(ii) Filiale*

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

*(iii) Pierderea controlului*

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

*(iv) Tranzacții eliminate la consolidare*

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

*(v) Interese care nu controlează*

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

**(b) Tranzacții în monedă străină**

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

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

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

<b>Valuta</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Variație</b>
Euro (EUR)	4.9474	4.9481	-0,01%
Dolar american (USD)	4.6346	4.3707	+6,04%

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (c) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

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

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

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

#### (d) Instrumente financiare

##### *Instrumente financiare nederivate*

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

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

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

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

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

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

Activele financiare deținute până la scadență includ instrumentele de datorie.

#### *Instrumente financiare derivate*

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

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

#### *Creanțe*

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

#### *Numerar și echivalente de numerar*

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

#### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### *Capital social – acțiuni ordinare*

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

#### *Datoriile financiare*

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

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

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

#### **(e) Imobilizări corporale**

##### *(i) Recunoaștere și evaluare*

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

Costul unui element de imobilizări corporale construit de Grup include:

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

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

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

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

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

(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 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***3. Politici contabile semnificative (continuare)****(f) Drepturi de utilizare (Leasing)**

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

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

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

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

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

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

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

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

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

(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 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (h) Imobilizări financiare

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

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

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

#### (i) Stocuri

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

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

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

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

#### (j) Deprecierea activelor

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

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

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

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

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

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

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

(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 2022.

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 2022*

*(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 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

#### **(p) Provizioane**

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

#### **(q) Venituri**

##### *(i) Vânzarea bunurilor*

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

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

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

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

(ii) *Prestarea serviciilor*

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

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

#### (r) Venituri și cheltuieli financiare

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

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

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

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

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

#### (s) Impozitul pe profit

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

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

(i) *Impozitul curent*

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

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2021: 16%).

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

(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.

Creațiile 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.

Creația 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.

Creația 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 2022

(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 2022 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) Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente in vigoare pentru perioada de raportare curenta

Urmatoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standardele Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de UE sunt in vigoare pentru perioada de raportare curenta:

- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizari corporale”** - Incasari inainte de utilizarea prevazuta, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2022)
- **Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente si active contingente”** - Contracte oneroase - Costul indeplinirii unui contract adoptat de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2022),
- **Amendamente la diverse standarde datorita „Imbunatatirilor IFRS (ciclul 2018 -2020)”** care rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 si IAS 41) cu scopul principal de a inlatura inconsecventele si de a clarifica anumite formulari - adoptat de UE la 28 iunie 2021 (Amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 si IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se refera numai la un exemplu ilustrativ, astfel incat nu este mentionata o data de intrare in vigoare).

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

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

**(z<sub>1</sub>) Standarde si amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare**

La data aprobarii acestor situatii financiare consolidate, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE nu sunt inca in vigoare:

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”, inclusiv modificari la IFRS 17 emis de IASB la 25 iunie 2020** - adoptat de UE la 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” – Aplicarea initiala a IFRS 17 si IFRS 9** – Informatii comparative adoptate de UE la 9 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” - Prezentarea politicilor contabile** (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);
- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori”** - Definitia estimarilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);
- **Amendamente la IAS 12 „Impozite pe venit”** - Impozit amanat aferent activelor si pasivelor care decurg dintr-o singura tranzactie (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2023);

Societatea a ales sa nu adopte aceste amendamente la standardele existente inaintea datelor efective de intrare in vigoare. Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde si amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

**(z<sub>2</sub>) Standarde noi si amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost inca adoptate de UE**

In prezent, IFRS asa cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor standarde noi si amendamente la standardele existente, care nu au fost aprobate pentru utilizare in UE la data publicarii situatiilor financiare consolidate (datele de intrare in vigoare mentionate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

- **IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeana a decis sa nu emita procesul de aprobare a acestui standard interimar si sa astepte standardul final;
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** - Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** – Datorii imobilizate cu acorduri (aplicabile pentru perioadele anuale cu sau dupa 1 ianuarie 2024);
- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** – Datorii de leasing in cazul vanzarii si leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale cu sau dupa 1 ianuarie 2024);

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

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

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

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

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale**

	<b>Terenuri și amenajări de terenuri</b>	<b>Clădiri și construcții speciale</b>	<b>Echipamente și alte mijloace fixe</b>	<b>Imobilizări corporale în curs</b>	<b>Total</b>
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>16.409.243</b>	<b>95.967.712</b>	<b>274.703.192</b>	<b>47.724.528</b>	<b>434.804.675</b>
Achiziții	-	-	115.859	48.721.428	48.837.287
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	2.294.550	6.265.388	-	8.559.937
Transferuri de la imobilizări în curs	1.269.526	5.411.272	21.765.862	(28.446.659)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(233.030)	(233.030)
Iesiri	(230.840)	(15.426)	(1.529.871)	-	(1.776.137)
Iesiri active aferente drepturilor de utilizare	-	(1.419.183)	-	-	(1.419.183)
Reevaluări	2.399.897	16.406.079	52.761.350	-	71.567.326
Amortizare cumulată redusă în corespondența cu valoarea reevaluată	(689.705)	(7.744.941)	(64.265.018)	-	(72.699.664)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>19.158.121</b>	<b>110.900.063</b>	<b>289.816.762</b>	<b>67.766.267</b>	<b>487.641.212</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>445.701</b>	<b>12.125.598</b>	<b>85.861.076</b>	-	<b>98.432.375</b>
Cheltuiala cu amortizarea	244.004	2.763.286	26.175.336	-	29.182.627
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	4.390.428	3.517.027	-	7.907.455
Iesiri	-	(1.890)	(382.050)	-	(383.940)
Amortizare cumulată redusă în corespondența cu valoarea reevaluată	(689.705)	(7.744.941)	(64.265.018)	-	(72.699.664)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>-</b>	<b>11.532.481</b>	<b>50.906.371</b>	<b>-</b>	<b>62.438.853</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>19.158.120</b>	<b>99.367.582</b>	<b>238.910.391</b>	<b>67.766.267</b>	<b>425.202.360</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 2022 este de 37.053.636 lei.

Vrancart SA

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

### 5. Imobilizări corporale (continuare)

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcții speciale	Echipeamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
<b>La 1 ianuarie 2021</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>
Achiziții	165.630	1.637.568	52.220	48.183.896	50.039.314
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	11.964.541	4.246.177	-	16.210.718
Transferuri de la imobilizări în curs	-	2.234.068	16.761.135	(21.965.066)	(2.969.863)
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(430.672)	(430.672)
Iesiri	-	(2.292.166)	(7.252.759)	-	(9.544.925)
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>16.409.243</b>	<b>95.967.712</b>	<b>274.703.192</b>	<b>47.724.528</b>	<b>434.804.675</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
<b>La 1 ianuarie 2021</b>	<b>222.851</b>	<b>7.638.396</b>	<b>58.953.887</b>	-	<b>66.815.134</b>
Cheltuiala cu amortizarea	222.850	2.567.759	26.475.914	-	29.266.523
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	1.927.802	2.496.203	-	4.424.005
Iesiri	-	(8.359)	(2.064.928)	-	(2.073.287)
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>445.701</b>	<b>12.125.598</b>	<b>85.861.076</b>	-	<b>98.432.375</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>15.963.542</b>	<b>83.842.114</b>	<b>188.842.116</b>	<b>47.724.528</b>	<b>336.372.300</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 2021 este de 2.035.716 lei.

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5. Imobilizări corporale (continuare)**

Principalele achizitii de active corporale în anul 2022 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 2022 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 2022 a fost de 2.291.196 lei (a se vedea nota 5) (31.12.2021: 3.523.045 lei).

Valoarea contabilă netă a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2022 este de 103.489 mii lei (a se vedea nota 17) (31.12.2021: 31.639 mii lei).

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

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 199.605 mii lei la 31.12.2022 (31.12.2021: 166.262 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 2022</b>	<b>6.133.926</b>	<b>3.094.411</b>	<b>3.596.881</b>	<b>12.825.218</b>	<b>8.526.391</b>
Achiziții	-	-	840.324	<b>840.324</b>	-
Transferuri de la imobilizări în curs	-	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>6.133.926</b>	<b>3.094.411</b>	<b>4.437.207</b>	<b>13.665.544</b>	<b>8.526.391</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>3.260.470</b>	<b>1.547.205</b>	<b>2.167.272</b>	<b>6.974.947</b>	-
Cheltuiala cu deprecierea	652.094	309.441	615.038	<b>1.650.681</b>	-
Ieșiri	-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>3.912.564</b>	<b>1.856.646</b>	<b>2.708.202</b>	<b>8.551.520</b>	-
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>2.221.362</b>	<b>1.237.765</b>	<b>1.729.005</b>	<b>5.114.021</b>	<b>8.526.391</b>



**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***6. Imobilizări necorporale și fond comercial (continuare)***Imobilizări necorporale*

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

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

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

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

*Fondul comercial*

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

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

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

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(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. In anul 2018 Vrancart a achiziționat și restul de 15% din partile 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 exista deprecieri referitoare la fondul comercial, având în vedere ca veniturile, rezultatele și activele nete preluate sunt în conformitate cu așteptările Grupului.

**7. Stocuri**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Materii prime și materiale consumabile	41.302.574	38.768.487
Produse finite și mărfuri	15.053.053	16.743.080
Produse în curs de execuție	25.024.905	16.423.582
Avansuri platite pentru stocuri	1.581.018	867.652
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(1.590.837)	(645.852)
<b>Total</b>	<b>81.370.713</b>	<b>72.156.949</b>

**8. Creanțe comerciale**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Clienți	110.453.842	102.631.179
Furnizori - debitori pentru bunuri/servicii	-	358.562
Alte creanțe	1.170.945	2.650.630
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(5.483.989)	(3.713.242)
<b>Total</b>	<b>106.140.798</b>	<b>101.927.129</b>

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți</b>		
Sold la începutul perioadei	3.713.242	7.746.555
Ajustari noi in perioada	3.439.304	2.998.449
Anulare ajustari in perioada	(1.668.557)	(7.031.762)
Sold la finalul perioadei	5.483.989	3.713.242

**Note la situațiile financiare consolidate**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

**9. Numerar și echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Conturi curente la bănci și alte valori	3.533.059	2.298.492
Numerar în casierie	30.771	70.283
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>	<b>3.563.830</b>	<b>2.368.775</b>

**10. Alte creanțe**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Alte creanțe în legătură cu personalul	617.735	568.497
Debitori diverși	74.690	2.426.504
TVA de recuperat	725.242	827.673
Furnizori-debitori	14.437.072	310.049
Alte creanțe în legatură cu bugetul statului	72.630	134.579
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(300.000)	(410.825)
<b>Total</b>	<b>15.627.369</b>	<b>3.856.477</b>

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

<b>31 decembrie 2022</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
SIF Banat Crișana	908.612.549	90.861.255	75.51%
Paval Holding	206.554.601	20.655.460	17.16%
Alți acționari	88.218.364	8.821.836	7.33%
<b>Total</b>	<b>1.203.385.514</b>	<b>120.338.551</b>	<b>100%</b>

<b>31 decembrie 2021</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>

În anul 2020 au fost modificări ale capitalului social, grupul Paval Holding detinând la finele anului peste 17% din total acțiuni. La 31.12.2021 s-a finalizat etapa 1 a majorării de capital social, iar în ianuarie 2022 procesul s-a încheiat. Suma majorată a fost de 17.194.726 lei.

**Dividende**

Prin Hotărârea nr. 4 din 27.04.2022, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021, a sumei de 5.054.219 lei, respectiv un dividend brut de 0,0042 lei/acțiune.

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(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 2022 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 2022, este de 55.268.649 lei (31 decembrie 2021: 50.327.211 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 2022 este de 13.037.107 lei (31 decembrie 2021: 11.717.311 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 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii comerciale	69.924.347	73.689.479
Avansuri primite	879.735	657.608
<b>Total</b>	<b>70.804.082</b>	<b>74.347.087</b>

**13. Alte datorii**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii către bugetul de stat	6.754.930	3.456.963
Dividende de plătit	1.253.181	1.168.705
Creditori diverși	779.558	502.588
<b>Alte datorii pe termen scurt</b>	<b>8.787.669</b>	<b>5.128.256</b>
Provizioane pentru litigii	103.222	22.822
Opțiuni legate de obligațiunile emise (Nota 15)	85.200	300.600
<b>Alte datorii pe termen lung</b>	<b>188.422</b>	<b>323.422</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 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Sold la începutul perioadei	22.822	22.822
Provizioane constituite în cursul perioadei	80.400	-
Provizioane utilizate în cursul perioadei	-	-
<b>Sold la finalul perioadei</b>	<b>103.222</b>	<b>22.822</b>

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***14. Datorii leasing**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii leasing pe termen lung	16.346.044	17.870.254
Datorii leasing pe termen scurt	7.718.425	5.864.025
<b>Total datorii leasing</b>	<b>24.064.469</b>	<b>23.734.279</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 2022</b>	<b>16.459.711</b>	<b>7.274.568</b>	<b>23.734.279</b>
Intrari	2.294.550	6.265.387	8.559.937
Iesiri	(266.750)	-	(266.750)
Dobanda si diferente de curs	119.017	109.339	228.357
Plati leasing	(4.674.641)	(3.516.712)	(8.191.353)
<b>La 31 decembrie 2022, din care:</b>	<b>13.931.887</b>	<b>10.132.583</b>	<b>24.064.469</b>
Datorii leasing pe termen lung	9.951.220	6.394.823	16.346.043
Datorii leasing pe termen scurt	3.980.667	3.737.759	7.718.425

<b>Datorii leasing</b>	<b>Clădiri și construcții speciale</b>	<b>Echipamente și alte mijloace fixe</b>	<b>Total</b>
<b>La 1 ianuarie 2021</b>	<b>9.138.201</b>	<b>5.443.777</b>	<b>14.581.978</b>
Intrari	11.784.789	4.426.463	16.211.252
Iesiri	(2.233.541)	(567.073)	(2.800.614)
Dobanda si diferente de curs	335.927	99.625	435.552
Plati leasing	(2.565.665)	(2.128.224)	(4.693.889)
<b>La 31 decembrie 2021, din care:</b>	<b>16.459.711</b>	<b>7.274.568</b>	<b>23.734.279</b>
Datorii leasing pe termen lung	12.706.155	5.164.099	17.870.254
Datorii leasing pe termen scurt	3.753.556	2.110.469	5.864.025

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(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 2021</b>	<b>8.833.333</b>	<b>6.670.216</b>	<b>15.503.548</b>
Intrari	11.905.285	4.305.431	16.210.715
Iesiri	(3.425.059)	(774.546)	(4.199.605)
Amortizare	(1.894.059)	(2.529.946)	(4.424.005)
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>15.419.499</b>	<b>7.671.154</b>	<b>23.090.653</b>
Intrari	2.294.550	6.265.387	8.559.937
Iesiri	(4.451.374)	(3.456.080)	(7.907.454)
Amortizare	(1.419.183)	-	(1.419.183)
<b>Valori nete la 31 decembrie 2022</b>	<b>11.843.492</b>	<b>10.480.461</b>	<b>22.323.953</b>

**15. Împrumuturi**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Împrumuturi bancare	116.786.653	58.706.910
Împrumuturi obligatare	38.164.800	37.949.400
Alte împrumuturi pe termen lung	9.194.556	-
<b>Total împrumuturi pe termen lung</b>	<b>164.146.009</b>	<b>96.656.310</b>
Împrumuturi bancare	64.886.121	71.301.775
Alte împrumuturi pe termen scurt	3.655.170	-
<b>Total împrumuturi pe termen scurt</b>	<b>68.541.291</b>	<b>71.301.775</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.

Toate condițiile financiare și non-financiare atasate contractelor de împrumut existente în sold la 31 decembrie 2022 au fost îndeplinite și nu există un risc de rambursare anticipată.

Rata dobânzii pentru împrumuturile în RON este determinată ca Robor + marja, dobânda finală fiind situată în intervalul 6% - 8%.

Rata dobânzii pentru împrumuturile în EUR este determinată ca Euribor + marja, dobânda 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 2022 sunt ipotecate în favoarea băncilor imobilizări corporale (Nota 5).

**Note la situațiile financiare consolidate**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

(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 31.12.2022 - echivalent în lei	Principalul în sold la 31.12.2021 - echivalent în lei
1	31.07.2022	EUR/RON	Variabilă	overdraft	30.07.2023	956.672	6.526.765
2	15.03.2022	RON	Variabilă	overdraft	31.12.2022	-	10.780.971
3	09.05.2018	RON	Variabilă	termen lung	20.04.2025	4.649.690	6.642.414
4	29.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2024	8.672.131	13.196.722
5	14.09.2018	RON	Variabilă	termen lung	14.09.2022	-	920.192
6	08.07.2021	RON	Variabilă	overdraft	08.07.2022	9.509.442	3.132.457
7	28.05.2021	EUR	Variabilă	termen lung	30.06.2025	14.253.303	-
8	15.07.2021	RON	Variabilă	overdraft	15.07.2022	-	281.368
9	19.08.2022	EUR	Variabilă	overdraft	19.08.2023	347.079	-
10	28.05.2021	EUR	Variabilă	termen lung	31.12.2031	22.042.764	5.698.530
11	27.07.2016	RON	Variabilă	termen lung	27.07.2023	-	4.013.974
12	03.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2023	1.147.143	2.398.572
13	16.09.2021	RON	Variabilă	overdraft	09.09.2022	-	5.332.835
14	18.12.2018	RON	Variabilă	termen lung	12.12.2028	3.264.901	3.800.121
15	18.08.2022	EUR/RON	Variabilă	overdraft	18.08.2023	3.525.677	9.957.651
16	27.12.2021	RON	Variabilă	termen lung	27.12.2025	3.002.984	4.000.000
17	23.08.2021	RON	Variabilă	termen lung	29.07.2026	8.741.319	7.266.184
18	27.07.2021	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2022	-	969.966
19	21.12.2021	RON	Variabilă	termen lung	21.12.2024	11.571.800	16.875.541
20	26.09.2019	RON	Variabilă	termen lung	20.09.2026	2.307.694	2.923.078
21	03.01.2019	RON	Variabilă	termen lung	02.01.2024	-	387.712
22	29.10.2019	EUR	Fixa	termen lung	20.11.2024	1.018.905	1.550.884
23	14.02.2019	RON	Variabilă	termen lung	16.07.2022	1.137.831	2.369.863
24	06.11.2019	RON	Variabilă	termen lung	05.11.2029	3.480.772	3.973.019
25	06.11.2019	RON	Variabilă	termen lung	04.11.2022	-	360.381
26	23.10.2020	RON	Variabilă	termen lung	23.10.2025	2.684.210	3.631.579
27	21.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2022	-	6.497.200
28	18.05.2022	EUR/RON	Variabilă	overdraft	18.05.2023	6.030.236	4.431.724
29	20.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	20.12.2026	1.671.186	2.088.983
30	26.07.2022	EUR	Variabilă	termen lung	26.03.2031	3.685.758	-
31	26.07.2022	EUR	Variabilă	termen lung	30.04.2024	2.836.581	-
32	20.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	20.06.2026	25.039.197	-
33	20.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	15.06.2026	5.022.945	-
34	28.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	28.12.2027	2.869.492	-
35	27.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	27.07.2024	2.005.609	-
36	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	5.447.808	-
37	28.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	28.07.2023	1.487.978	-
38	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	11.725.338	-
39	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	6.431.620	-
<b>Total</b>						<b>181.672.773</b>	<b>130.008.685</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

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

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 2022, SIF Banat-Crișana deține 96,4% din obligațiuni.

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

Data de 15 februarie 2023 a fost al cincilea termen de exercitare a dreptului de conversie a obligațiunilor în acțiuni. Întrucât societatea nu a primit notificări privind exercitarea dreptului de conversie, care pe cumulul să depășească pragul de 10% din totalul obligațiunilor emise, conversia titlurilor nu a avut loc.

**16. Datorii catre angajati**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii privind salariile	2.829.861	2.296.325
Alte datorii catre angajati	4.816.508	2.807.893
Beneficii pensionare (termen lung)	440.169	422.307
<b>Total datorii catre angajati</b>	<b>8.086.538</b>	<b>5.526.525</b>

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

Impozitul amânat la 31 decembrie 2022 este generat de elementele detaliate în tabelul următor:

	<b>Datorii</b>	<b>Active</b>	<b>Net</b>
Imobilizări corporale	104.203.609	-	104.203.609
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	11.914.849	(11.914.849)
	<b>104.203.609</b>	<b>11.914.849</b>	<b>92.288.760</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<b>92.288.760</b>
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>14.766.202</b>

Impozitul amânat la 31 decembrie 2021 este generat de elementele detaliate în tabelul următor:

	<b>Datorii</b>	<b>Active</b>	<b>Net</b>
Imobilizări corporale	40.069.261	-	40.069.261
Provizioane și ajustări de depreciere (stocuri, clienți)	-	8.017.064	(8.017.064)
	<b>40.069.261</b>	<b>8.017.064</b>	<b>32.052.197</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<b>32.052.197</b>
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>5.128.351</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 2022**(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 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Ministerul Economiei și Cercetării II	3.619.168	4.869.138
Administrația fondului pentru mediu	2.415.837	2.576.889
Innovation Norway 1	298.669	603.280
Innovation Norway 2	2.613.944	2.894.962
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	6.712	9.400
Agentia Națională pentru IMM	80.544	93.965
Imprumuturi nerambursabile - CCE 146	-	145.937
Imprumuturi nerambursabile - MINIMIS 2160	224.487	249.172
Imprumuturi nerambursabile - 5IMM/213/6/2015	361.540	397.695
Proiect reciclare cu ajutor de stat	3.026.512	-
Innovation Norway 3	914.622	-
<b>Total</b>	<b>13.562.034</b>	<b>11.840.438</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 s-a aflat în perioada de monitorizare până în 2020, respectiv 2021.

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

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***19. Venituri din cifra de afaceri**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Venituri din vânzarea produselor finite	520.776.302	420.993.961
Venituri din vânzarea mărfurilor	76.558.001	26.011.983
Venituri din servicii prestate	17.398.286	11.523.642
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	410.758	107.490
Venituri din activități diverse	571.133	598.729
Reduceri comerciale acordate	(1.557.165)	(5.347.129)
<b>Total</b>	<b>614.157.315</b>	<b>453.888.676</b>

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

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

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

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

**20. Alte venituri**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Venituri din subvenții pentru investiții	2.084.885	3.737.501
Venituri din subvenții pentru cheltuieli	3.431.787	3.865.934
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	37.940	32.072
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	-	29.086
Alte venituri din exploatare	11.219.940	931.480
<b>Total</b>	<b>16.774.552</b>	<b>8.596.073</b>

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli cu materiile prime	162.003.928	161.453.960
Cheltuieli cu materiale consumabile și materiale auxiliare	47.004.105	37.053.743
Cheltuieli privind combustibilii	43.835.282	24.712.550
Cheltuieli privind energia și apa	74.449.269	43.993.785
Cheltuieli privind piesele de schimb	4.633.122	4.144.194
<b>Total</b>	<b>331.925.706</b>	<b>271.358.232</b>

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***22. Cheltuieli cu serviciile prestate de terti**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	5.564.963	5.180.605
Cheltuieli cu transportul bunurilor	25.086.996	22.027.855
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti	22.610.843	13.226.490
<b>Total</b>	<b>53.262.802</b>	<b>40.434.950</b>

**23. Alte cheltuieli**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	8.027.336	2.734.961
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriiile	1.898.884	2.656.846
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	906.404	589.409
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.863.767	1.430.427
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	3.755.741	2.484.426
Cheltuieli cu donațiile acordate	426.479	694.842
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	528.294	314.316
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	429.315	351.813
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	608.275	271.750
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	254.567	174.840
Ajustări de valoare privind stocurile	995.842	(251.414)
Ajustări de valoare privind creanțele	1.455.206	(1.059.317)
Pierdere neta din vânzarea imobilizărilor corporale	688.243	400.708
Alte cheltuieli de exploatare	2.339.859	1.557.461
<b>Total</b>	<b>24.178.212</b>	<b>12.351.068</b>

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

**24. Cheltuieli cu personalul**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli cu salariile	91.305.860	75.282.708
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	2.036.803	1.725.354
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	6.200.246	5.602.160
<b>Total</b>	<b>99.542.909</b>	<b>82.610.222</b>

În anul 2022, numărul mediu de angajați în cadrul Grupului a fost de 1.389 (2021: 1.294).

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***25. Venituri și cheltuieli financiare**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Venituri din dobânzi	410.323	195.018
Alte venituri financiare	147.132	393.259
<b>Total venituri</b>	<b>557.455</b>	<b>588.277</b>
Cheltuieli privind dobânzile	11.422.391	4.662.932
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	1.136.059	444.042
Alte cheltuieli financiare	3.069	126.977
<b>Total cheltuieli</b>	<b>12.561.519</b>	<b>5.233.951</b>

**26. Cheltuiala cu impozitul pe profit**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	3.455.747	1.641.333
Corectii privind impozitul pe profit curent din anii anteriori	(114.893)	-
Cheltuieli/(venituri) din impozitul pe profit amânat	(726.383)	(218.527)
<b>Total</b>	<b>2.614.471</b>	<b>1.422.806</b>

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Pierdere / Profit înainte de impozitare</b>	<b>25.676.257</b>	<b>7.767.061</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2021: 16%)</b>	<b>4.108.201</b>	<b>1.242.730</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Rezervei legale	(211.167)	(92.292)
Cheltuielilor nedeductibile	6.466.583	5.170.878
Amortizării fiscale	(5.077.781)	(4.084.280)
Elemente similare veniturilor	9.872	57.875
Scutirilor pentru sponsorizări	(604.523)	(410.333)
Înregistrării diferențelor temporare	(896.973)	(218.527)
Profit reinvestit – credit fiscal	(832.106)	(243.245)
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>2.729.364</b>	<b>1.422.806</b>

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***27. Rezultatul pe acțiune**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	22.946.893	6.344.255
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.049.082.590	1.049.108.128
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b>0,0219</b>	<b>0,0060</b>

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	22.948.967	6.345.576
Ajustare privind dobanda obligatiuni si efect impozit	2.057.618	1.200.972
<b>Profitul atribuibil acționarilor ordinari - ajustat</b>	<b>25.006.585</b>	<b>7.546.547</b>
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.049.082.590	1.049.108.128
Actiuni potentiale din conversie obligatiuni	227.849.552	183.153.475
<b>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare-ajustat</b>	<b>1.276.932.142</b>	<b>1.232.261.603</b>
<b>Rezultatul pe acțiune diluat</b>	<b>0,0196</b>	<b>0,0061</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 2022:

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

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

La 31 decembrie 2022: nu e cazul

La 31 decembrie 2021: nu e cazul

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al filialei Rompaper la 31 decembrie 2022:

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

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al filialei Vrancart Recycling la 31 decembrie 2022:

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

**Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**(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 2022:

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

Tranzacții cu părți afiliate:

Parte afiliată		Tranzacții* 2022	Tranzacții* 2021	Sold 2022	Sold 2021
Biofarm S.A.	Client	412.329	255.308	91.969	62.347
Biofarm S.A.	Furnizor	796	1.286	-	-
SIFI IMGB SA	Imprumut	12.229.750	-	12.229.750	-
SIF Banat Crisana SA	Furnizor	118	67	-	-
Bucur SA	Furnizor	412	1.504	-	-
Ci-Co SA	Furnizor	9.076	11.828	1.493	581
Gaz Vest SA	Furnizor	-	2.826.267	-	-
Napomar SA	Client	140	887	-	946
Sifi Cj Logistic SA	Furnizor	129.049	120.129	908	4.727
Semtest Craiova SA	Furnizor	173.922	109.982	16.170	23.107

\*Nota: Valorile nu includ TVA.

Alte operațiuni:

Parte afiliată		Tranzacții 2022	Tranzacții 2021	Sold 2022	Sold 2021
SIF Banat Crișana SA	plată dividende distribuite în cursul anului	3.816.173	7.511.836	-	-
ARIO Bistrița	Debitor	-	-	300.000	300.000

Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

	2022	2021
Remunerația membrilor Consiliului de Administrație	3.756.902	3.637.788

Sumele menționate cuprind remunerațiile totale (fixe și variabile), în cuantum brut.

## 29. Angajamente

Nu e cazul.

## 30. Active și datorii contingente

Grupul nu a avut active sau datorii contingente la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: zero).

## 31. Evenimente ulterioare datei bilanțului

În data de 08.02.2023 a avut loc Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor prin care s-a aprobat ratificarea hotărârii Consiliului de Administrație nr. 41/29.11.2022, cu privire la modificarea unor facilități de creditare acordate filialei Vrncart Recycling, în vederea derulării proiectului cu ajutor de stat.

## 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 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	121.768.167	105.783.606
Numerar și echivalente de numerar	3.563.830	2.368.775
Numerar restrictionat	1.881.991	-
<b>Total</b>	<b>127.213.988</b>	<b>108.152.381</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 2022

(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 2022</b>	<b>Valoare brută</b>	<b>Depreciere</b>
Curente și restante între 0 și 30 zile	111.291.043	479.825
Restanțe între 31 și 60 zile	5.339.609	19.478
Restanțe între 61 și 90 zile	863.038	19.817
Restanțe între 91 și 180 zile	854.236	362.405
Restanțe între 181 și 360 zile	828.115	604.120
Mai mult de 360 zile	8.376.115	4.298.343
<b>Total</b>	<b>127.552.156</b>	<b>5.783.988</b>

<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Valoare brută</b>	<b>Depreciere</b>
Curente și restante între 0 și 30 zile	92.568.269	412.360
Restanțe între 31 și 60 zile	7.034.420	27.255
Restanțe între 61 și 90 zile	1.680.845	10.532
Restanțe între 91 și 180 zile	2.209.232	126.638
Restanțe între 181 și 360 zile	1.442.655	107.526
Mai mult de 360 zile	4.972.252	3.439.756
<b>Total</b>	<b>109.907.673</b>	<b>4.124.067</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 2022</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	194.522.500	203.597.654	71.897.076	119.099.604	12.600.973
Leasing financiar	24.064.469	24.064.469	7.718.425	14.713.402	1.632.642
Datorii comerciale și alte datorii	88.546.934	88.546.934	87.918.343	628.591	-
<b>Total</b>	<b>307.133.903</b>	<b>316.209.057</b>	<b>167.533.844</b>	<b>134.441.597</b>	<b>14.233.615</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 2022**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***32. Gestionarea riscului financiar (continuare)**

<b>31 decembrie 2021</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	130.008.685	136.509.118	74.688.310	60.274.441	1.546.366
Leasing financiar	23.734.279	14.703.385	6.149.713	8.553.672	-
Datorii comerciale și alte datorii	84.812.490	84.812.490	84.066.761	745.729	-
<b>Total</b>	<b>238.555.454</b>	<b>236.024.993</b>	<b>164.904.785</b>	<b>69.573.842</b>	<b>1.546.366</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:

<b>Instrumente cu rată variabilă</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Împrumuturi bancare	181.672.774	130.008.685
Alte împrumuturi	12.849.726	-
Împrumuturi obligatare	38.164.800	37.949.400
Datorii aferente contractelor de leasing	24.064.469	23.734.279
<b>Total</b>	<b>256.751.769</b>	<b>191.692.364</b>

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

O creștere a ratelor de dobândă cu 1% la data raportării ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 2.567.518 lei (1.916.924 lei la 31.12.2021). 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 2022**(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 2022</b>	<b>TOTAL</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte valute</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	121.768.167	111.930.742	9.950.407	(112.982)	-
Numerar restrictionat	1.881.991	-	1.881.991	-	-
Numerar și echivalente de numerar	3.563.830	2.046.610	1.514.998	1.408	815
<b>Active financiare</b>	<b>127.213.988</b>	<b>113.977.352</b>	<b>13.347.396</b>	<b>(111.574)</b>	<b>815</b>
Împrumuturi	194.522.500	72.111.281	122.411.219	-	-
Datorii leasing	24.064.469	943.704	23.120.765	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	88.546.934	63.155.792	25.145.606	245.536	-
<b>Datorii financiare</b>	<b>307.133.904</b>	<b>136.210.777</b>	<b>170.677.590</b>	<b>245.536</b>	<b>-</b>
<b>Total net active /(datorii) financiare</b>	<b>(179.919.916)</b>	<b>(22.233.425)</b>	<b>(157.330.194)</b>	<b>(357.110)</b>	<b>815</b>

<b>31 decembrie 2021</b>	<b>TOTAL</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte valute</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	105.783.606	96.662.184	9.121.422	-	-
Numerar și echivalente de numerar	2.368.775	1.673.945	665.072	21.691	8.067
<b>Active financiare</b>	<b>108.152.381</b>	<b>98.336.129</b>	<b>9.786.494</b>	<b>21.691</b>	<b>8.067</b>
Împrumuturi	130.008.685	128.457.801	1.550.884	-	-
Datorii leasing	23.734.279	529.385	23.204.894	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	84.812.490	64.506.253	20.005.148	336.178	(35.089)
<b>Datorii financiare</b>	<b>238.555.455</b>	<b>193.493.439</b>	<b>44.760.925</b>	<b>336.178</b>	<b>(35.089)</b>
<b>Total net active /(datorii) financiare</b>	<b>(130.403.074)</b>	<b>(95.157.310)</b>	<b>(34.974.432)</b>	<b>(314.487)</b>	<b>43.156</b>

**Analiza de senzitivitate**

O apreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie comparativ cu valutele prezentate ar fi determinat o creștere (scădere) a profitului sau pierderii după cum urmează: 31 decembrie 2022: -15.768.649 lei (31 decembrie 2021: -3.524.576 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 2022 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.

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

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

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

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

### **(f) Prețul de transfer**

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

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

### **g) Mediul de afaceri**

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

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

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

### **h) Adecvarea capitalului**

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

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

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii Societății VRANCART S.A.

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

### Raport cu privire la situațiile financiare consolidate

#### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății VRANCART S.A. (Societatea) și ale filialelor acesteia (Grupul), care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de numerar aferente exercițiului încheiat la această dată, și notele explicative la situațiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:

▪ Activ net/Total capitaluri proprii:	315.371.591 LEI
▪ Profitul net al exercițiului financiar:	22.946.893 LEI

2. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare consolidate a Societății la data de 31 decembrie 2022, precum și a performanței financiare consolidate și a fluxurilor de numerar consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP nr. 2844/2016).

#### Baza pentru opinie

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

#### Aspectele cheie de audit

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare consolidate din perioada curentă.

Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Recunoașterea veniturilor	
<p><b>Aspect cheie de audit</b></p> <p>A se vedea Nota 18 „Venituri din cifra de afaceri” și politica de recunoaștere a veniturilor din Nota 3 (p).</p> <p>În conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, datorită presiunii pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate.</p> <p>Activitățile principale din care Grupul realizează veniturile sunt cele de vânzare a plăcilor de carton, a ambalajelor din carton, a produselor igienico sanitare și a servetelelor din hârtie.</p> <p>Veniturile sunt recunoscute atunci când controlul este transferat clientului, care în general se întâmplă la momentul recepției de către acesta a produselor vândute și sunt ajustate cu reducerile comerciale, conform contractelor încheiate cu clienții.</p>	<p><b>Modul de abordare în cadrul auditului:</b></p> <p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Evaluarea proceselor și controalelor privind existența și acuratețea veniturilor înregistrate, inclusiv pentru a detecta fraudele și erorile în recunoașterea veniturilor;</li> <li>▪ Inspectarea pe bază de eșantion a contractelor încheiate cu clienții, pentru a înțelege termenii și condițiile de livrare, respectiv condițiile privind reducerile de acordat.</li> <li>▪ Examinarea registrului de vânzări pentru a identifica tranzacții neobișnuite și inspectarea documentației aferente pentru a evalua dacă veniturile au fost recunoscute în mod corespunzător.</li> <li>▪ Efectuarea de proceduri pentru a testa că veniturile sunt înregistrate în perioada corectă, pentru un eșantion din tranzacțiile înregistrate aproape de sfârșitul exercițiului financiar.</li> <li>▪ Testarea pe baza unui eșantion a creanțelor comerciale prin transmiterea de scrisori de confirmare.</li> </ul>

#### Alte informații - Raportul Consiliului de Administrație

5. Conducerea este responsabilă pentru Alte informații. Acele Alte informații includ Raportul consolidat al Consiliului de Administrație și Raportul de remunerare, dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea și nici Declarația nefinanciară, aceasta fiind prezentată într-un raport separat. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste Alte informații și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele Alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele Alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Consiliului de Administrație, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP 2844/2016, punctele 26-28, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

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

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
  - b) Raportul Consiliului de Administrație, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19 și 26-28, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.
  - c) Raportul de remunerare a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, paragraful nr. 107.
7. În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Consiliului de Administrație și în Raportul de remunerare. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare consolidate**

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

#### **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate**

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

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

#### **Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare**

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 27 aprilie 2021 să audităm situațiile financiare ale VRANCART S.A. pentru exercițiile financiare 2021 și 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, respectiv pentru exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2019 - 31 Decembrie 2022.
17. Confirmăm că:
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Grupului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am pastrat independența față de entitatea auditată.

- Nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.
18. Pentru exercițiul financiar la care se referă auditul nostru statutar, în plus față de serviciile de audit, am furnizat Societății și entităților controlate de aceasta următoarele servicii care nu sunt prezentate în situațiile financiare consolidate sau în Raportul Consiliului de Administrație:
- Servicii de asigurare limitată cu privire la prețurile tranzacțiilor prezentate de Societate în rapoartele curente cuprinzând actele juridice încheiate în perioadele 1 ianuarie - 30 iunie 2022 și 1 iulie - 31 decembrie 2022 conform prevederilor paragrafului nr. 108 din Legea 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.

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

Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității situațiilor financiare consolidate întocmite de Societate incluse în raportul financiar anual prezentat în fișierul digital LEI vrancart-20221231\_ixbrlview („fișierele digitale”), cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei.

#### **Responsabilitatea conducerii Societății pentru fișierele digitale întocmite în conformitate cu ESEF**

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

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

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

#### **Responsabilitatea auditorului cu privire la auditul Fișierelor Digitale**

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

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

- obținerea unei înțelegeri a procesului de pregătire a fișierelor digitale în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea fișierelor digitale care includ datele marcate, cu situațiile financiare consolidate auditate ale Societății care vor fi publicate în conformitate cu Ordinul 2844/2016 cu modificările ulterioare;



- evaluarea daca toate situațiile financiare care sunt incluse în raportul financiar anual sunt întocmite într-un format XHTML valabil.
- evaluarea daca toate marcajele iXbrl sunt in conformitate cu cerințele ESEF.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 incluse în raportul financiar anual, în fișierele digitale sunt, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Regulamentul ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare consolidate. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 este inclusă în secțiunea Raportul cu privire la situațiile financiare anuale consolidate de mai sus.

### Alte aspecte

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

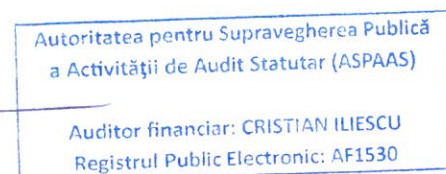
In numele BDO Audit S.R.L.

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



Înregistrat in Registrul Public electronic al  
auditorilor financiari si firmelor de audit cu nr. AF1530  
27 martie 2023

București, Romania





## DECLARAȚIE

Subsemnații, Ionel – Marian CIUCIOI, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație și Director General al Societății VRANCART S.A., și Vasilica – Monica ARSENE, în calitate de Director Financiar al Societății VRANCART S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. de ordine J39/239/1991, Cod Unic de Înregistrare 1454846, cunoscând prevederile art. 326 din Codul Penal referitor la falsul în declarații, declarăm că, după cunoștințele noastre, Situațiile financiare aferente anului 2022, individuale și consolidate, au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară – I.F.R.S. (O.M.F.P. nr. 881/2012 și O.M.F.P. nr. 2844/2016), că acestea oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind situația poziției financiare și privind situația rezultatului global ale Societății, precum și faptul că Raportul Consiliului de Administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Societății, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

**27.04.2023**

**Ionel – Marian CIUCIOI – Președinte C.A./Director General**

**Vasilica – Monica ARSENE – Director Financiar**



## RAPORT DE REMUNERARE

### PENTRU ADMINISTRATORI ȘI DIRECTORI EXECUTIVI VRANCART S.A.

#### AFERENT ANULUI 2022

#### 1. INTRODUCERE

Acest Raport de remunerare (în cele ce urmează “Raportul”) pentru conducători (administratori și directori executivi) și Societății VRANCART S.A. (în cele ce urmează “Societatea”), întocmit în conformitate cu Politica de Remunerare a Societății, are ca scop prezentarea unei imagini clare și obiective a remunerațiilor și/sau beneficiilor acordate de către Societate conducătorilor săi pe parcursul exercițiului financiar 2022.

Raportul de remunerare este întocmit de către Societate în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 *privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață*, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și va fi supus votului în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății din data de 27/28 aprilie 2023, opinia acționarilor având rol consultativ.

Ulterior, Raportul va fi publicat și va fi pus la dispoziția publicului pe o durată de 10 ani, pe website-ul Societății – [www.vrancart.ro](http://www.vrancart.ro).

#### 2. RAPORTUL DE REMUNERARE ȘI POLITICA DE REMUNERARE

Politica de remunerare a Societății a fost aprobată de Consiliul de Administrație în data de 26 martie 2021 și de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data de 27 aprilie 2021 și a intrat în vigoare cu data de 01 mai 2021.

Ea descrie cadrul general privind stabilirea remunerației în cadrul managementului Societății și stabilește principii clare, menite să demonstreze alinierea intereselor persoanelor cu putere de decizie în Societate, cu interesele acționarilor și a celorlalte părți implicate (e.g. angajați sau publicul în general).



Prin aplicarea Politicii de remunerare, Societatea urmărește asigurarea coerenței între remunerațiile oferite și strategia sa de afaceri, politicile de risc, valorile și obiectivele de diferitele paliere de timp, complexitatea operațiunilor derulate, dimensiunile și structurile organizaționale interne sau ale Grupului de afiliați pe care le controlează.

Raportul de remunerare vine să evidențieze aplicabilitatea pe parcursul exercițiului financiar 2022 a liniilor directoare din Politica de remunerare.

### 3. CONDUCĂTORII SOCIETĂȚII

Societatea este administrată în mod unitar de un Consiliu de Administrație format din 5 (cinci) membri, numiți pe o perioadă de 4 (patru) ani, raportul dintre administratorii executivi și cei neexecutivi fiind de 1/4. Președintele Consiliului de Administrație este numit și Director General al Societății, în baza unui contract de mandat.

Atribuțiile Consiliului de Administrație și ale Directorului General sunt prevăzute în Actul Constitutiv al Societății, precum și în dispozițiile legale generale și speciale aplicabile.

Pe parcursul anului 2022, conducătorii Societății au fost:

Nr. Crt.	Prenume/Nume	Funcție	Madatul anterior	Mandatul actual
1.	Ionel – Marian CIUCIOI	Președinte, administrator executiv	27.04.2018 – 27.04.2022	27.04.2022 – 27.04.2026
2.	Bogdan – Alexandru DRĂGOI	Administrator neexecutiv	27.04.2018 – 27.04.2022	27.04.2022 – 27.04.2026
3.	Sergiu MIHAILOV	Administrator neexecutiv	27.04.2018 – 27.04.2022	27.04.2022 – 27.04.2026
4.	Adrian FERCU	Administrator neexecutiv	27.04.2020 – 27.04.2022	27.04.2022 – 27.04.2026
5.	Rachid EL LAKIS	Administrator neexecutiv	27.04.2021 – 27.04.2022	27.04.2022 – 27.04.2026

DI Ionel – Marian CIUCIOI deține calitatea de Director General al Societății, cu atribuții executive, fiind singurul Director cu atribuții executive delegate prin contract de mandat.

### 4. REMUNERAȚIILE CONDUCĂTORILOR

În anul 2022, remunerațiile conducătorilor Societății au fost fixe, variabile și non-financiare, după cum urmează:



- 4.1. Membrii Consiliului de Administrație beneficiază:
- 4.1.1. de o remunerație lunară fixă, stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor,
  - 4.1.2. de remunerații variabile, în limita maximă stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor,
  - 4.1.3. nu beneficiază de beneficii non-financiare,
- 4.2. Directorul General beneficiază:
- 4.2.1. de o remunerație lunară fixă, în baza contractului de mandat,
  - 4.2.2. de o remunerație anuală variabilă, aprobată de Consiliul de Administrație, în funcție de performanța Societății în respectivul exercițiu financiar, și în limita maximă stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor,
  - 4.2.3. de beneficii non-financiare, după cum urmează: autoturism de serviciu, tehnica de calcul, telefon, asigurare medicală.

Nr. Crt.	Prenume/Nume	Funcție	Remunerație anuală fixă, net	Remunerație anuală variabilă, net
1.	Ionel – Marian CIUCIOI	Director General	576 mii lei	89 mii lei
		Președinte, administrator executiv	144 mii lei	120 mii lei
2.	Bogdan – Alexandru DRĂGOI	Administrator neexecutiv	144 mii lei	120 mii lei
3.	Sergiu MIHAILOV	Administrator neexecutiv	144 mii lei	120 mii lei
4.	Adrian FERCU	Administrator neexecutiv	144 mii lei	120 mii lei
5.	Rachid EL LAKIS	Administrator neexecutiv	144 mii lei	120 mii lei

În anul 2022, dl Ionel-Marian Ciucioi a mai încasat remunerații nete în suma de 54 mii lei de la alte trei filiale ale Vrancart SA. În anul 2022 dl Sergiu Mihailov a mai încasat remunerații nete în suma de 18 mii lei de la o altă filială a Vrancart SA.

În anul 2022, nu s-au înregistrat creșteri ale remunerațiilor fixe ale membrilor Consiliului de Administrație al Societății. Remunerația fixă a Directorului General a crescut în anul 2022 cu 18,5% față de anul 2021, de la 486 mii lei anual la 576 mii lei anual.

Cu privire la **alte remunerații ale administratorilor primite de la societățile din Grup**, acestea sunt detaliate în Raportul emis de acționarul majoritar SIF BANAT – CRIȘANA S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Arad, Calea Victoriei nr. 35A, Jud. Arad, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad sub nr. De ordine J02 / 1898 / 1992, Cod unic de înregistrare 2761040.



Politica Societății în relație cu toți conducătorii săi nu prevede beneficii legate de sistemele de pensii suplimentare sau de pensionare anticipată, cu privire la recuperarea remunerațiilor variabile sau cu privire la acțiuni sau acordarea de opțiuni pe acțiuni.

Raportat la remunerațiile conducătorilor din ultimii 5 ani, se pot observa următoarele:

- În perioada 2018 – 2022, remunerațiile fixe ale membrilor Consiliului de Administrația nu au înregistrat modificari.
- În perioada 2018 – 2021, remunerația fixă a Directorului General nu a înregistrat modificari. In anul 2022 remuneratia fixa a Directorului General a crescut cu 18,5% fata de anul anterior.
- În anul 2022, versus 2018, remunerația variabilă a Directorului General a scăzut cu 23%.

În aceeași perioadă remunerațiile salariaților Societății, respectiv salariul lunar mediu brut pe Societate a crescut conform tabelului de mai jos:

Indicator	2018	2019	2020	2021	2022
Valoare salariu lunar mediu brut (Lei)	4.069	4.231	4.414	4.958	5.666
Evoluție salariu mediu brut („%” vs. An precedent)	+7%	+4%	+4%	+12%	+14%

Față de cele prezentate în Raport, nu au fost derogări sau abateri de la Politica de remunerare la punerea acesteia în aplicare.

## 5. PERFORMANȚA SOCIETĂȚII

În perioada analizată, Societatea a înregistrat o performanță bună și foarte bună din punct de vedere al indicatorilor economico – financiari, dar și a creșterii cotei de piață pe segmentele pe care activează, a modernizării instalațiilor de producție și a dezvoltării de noi linii de business.

Curba în scădere a profitului, aferentă anilor 2020 și 2021, are ca și cauze efectele negative ale pandemiei de Covid-19, resimțite de Societate pe toate palierele, de la cel al personalului productiv până la vânzări și încasări, precum și spirala creșterii accelerate a costurilor cu materia primă, energia electrică și gazele naturale (în 2021).

Centralizarea cu variațiile profitului net sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Indicator	2018	2019	2020	2021	2022
Cifra de afaceri (mii lei)	295.295	300.788	286.477	387.018	526.032



Evoluție cifra de afaceri (%)	+14%	+2%	-5%	+35%	+36%
EBITDA (mii lei)	45.713*	57.389	57.592	47.813	66.707
Evoluție EBITDA (%)	-2%	+26%	+0,4%	-17%	+40%
Profit net Societate (mii lei)	17.772*	22.328	18.534	9.869	23.689
Evoluție profit net Societate (%)	-20%	+26%	-17%	-44%	+140%

\* In 2018 rezultatul a fost afectat de casarea unui mijloc fix, istoric, cu valoare mare (6 mil lei).

## 6. DISPOZIȚII FINALE

Prezentul Raport de remunerare a fost întocmit de către Societate în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 *privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață*, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și va fi supus votului în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății din data de 27/28 aprilie 2023, opinia acționarilor având rol consultativ.

În următorul său Raport de remunerare, aferent anului 2023, Societatea va preciza modul în care votul acționarilor a fost exprimat și implementat.

Raportul de remunerare aferent anului 2022 a fost aprobat de către acționari în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății din data de 27 aprilie 2022.

Prezentul Raport de remunerare a fost avizat de Consiliul de Administrație al Societății în ședința sa din data de 27 martie 2023.

**Ciucioi Ionel-Marian**

Președinte Consiliu de Administrație

**Arsene Vasilica-Monica**

Director Financiar

**VRANCART S.A.****STADIUL CONFORMĂRII CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ  
A BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI**

<b>Nr. crt.</b>	<b>Prevederile din Noul Cod de Guvernare Corporativă a Burselor de Valori București</b>	<b>Stadiul de conformare DA/NU</b>	<b>EXPLICAȚII</b>
<b>Secțiunea A – Responsabilități</b>			
<b>A.1</b>	Toate societățile trebuie să aibă un Regulament Intern al Consiliului care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din această secțiune.	<b>DA</b>	
<b>A.2</b>	Prevederile pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în Regulamentul Consiliului.	<b>DA</b>	
<b>A.3</b>	Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	<b>DA</b>	
<b>A.4</b>	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	<b>DA</b>	

<b>Nr. crt.</b>	<b>Prevederile din Noul Cod de Guvernare Corporativă a Burselor de Valori București</b>	<b>Stadiul de conformare DA/NU</b>	<b>EXPLICAȚII</b>
<b>Secțiunea A – Responsabilități</b>			
<b>A.5</b>	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în	<b>DA</b>	



	Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.		
<b>A.6</b>	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.	<b>DA</b>	
<b>A.7</b>	Societatea trebuie să desemneze un Secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	<b>DA</b>	
<b>A.8</b>	Declarația privind guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică / ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	<b>NU</b>	Consiliul de Administrație prezintă anual Raportul de Activitate pentru anul precedent în cadrul Adunărilor Generale Ordinare ale Acționarilor, activitatea Consiliului analizându-se de către Adunarea Generală a Acționarilor.

<b>Nr. crt.</b>	<b>Prevederile din Noul Cod de Guvernanta Corporativă a Bursei de Valori București</b>	<b>Stadiul de conformare DA/NU</b>	<b>EXPLICAȚII</b>
<b>Secțiunea A – Responsabilități</b>			
<b>A.9</b>	Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	<b>DA</b>	
<b>A.10</b>	Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să conțină informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	<b>DA</b>	
<b>A.11</b>	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor Comitetului de nominalizare trebuie să fie independenți.	<b>N/A</b>	Această prevedere se recomandă a fi aplicată de societățile din Categoria Premium. În cadrul Vrancart S.A., sarcinile ce ar reveni unui Comitet de nominalizare sunt asumate de întreg Consiliul de Administrație.
<b>Secțiunea B – Sistemul de gestiune a riscului și Controlul Intern</b>			

<b>B.1</b>	Consiliul trebuie să înființeze un Comitet de Audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând Președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile Comitetului. Cel puțin un membru al Comitetului de Audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare.	<b>DA</b>
<b>B.2</b>	Președintele Comitetului de Audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	<b>DA</b>
<b>B.3</b>	În cadrul responsabilităților sale, Comitetul de Audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de Control Intern.	<b>DA</b>
<b>B.4</b>	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către Comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	<b>DA</b>

<b>B.5</b>	Comitetul de Audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	<b>DA</b>
<b>B.6</b>	Comitetul de Audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	<b>DA</b>
<b>B.7</b>	Comitetul de Audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de Audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	<b>DA</b>
<b>B.8</b>	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc, care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	<b>DA</b>
<b>B.9</b>	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari, în legătură cu tranzacții si acorduri încheiate de societate cu acționarii și afiliații acestora.	<b>DA</b>
<b>B.10</b>	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice	

	tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a Comitetului de audit al Consiliului.	DA	
B.11	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA	
B.12	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct Directorului General.	DA	

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Guvernare Corporativă a Bursei de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
<b>Secțiunea C – Justa recompensă și motivare</b>			
C.1	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet Politica de remunerare și să includă în Raportul Anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerăției membrilor Consiliului și a Directorului General. Orice schimbare esențială intervenită în Politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	DA	
Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Guvernare Corporativă a Bursei de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
<b>Secțiunea D – Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii</b>			

D.1	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana / persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv: D.1.1. Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor; D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit; D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale); D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor; D.1.5 Informații privind evenimentele corporative; D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante; D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA	
D.2	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	NU	Societatea nu are o politică distinctă privind distribuirea de dividende, această atribuție intrând în competența Adunării Generale a Acționarilor, care urmărește păstrarea unui echilibru între distribuirea de dividende și nevoile strategice ale societății.

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Guvernare Corporativă a Burselor de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
<b>Secțiunea D – Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii</b>			
D.3	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu.	NU	Societatea nu are o politică distinctă privind previziunile, însă acestea sunt făcute cunoscute

	Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.		acționarilor și investitorilor prin intermediul Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Planului de Investiții, care sunt supuse aprobării Adunării Generale ale Acționarilor în fiecare an, acestea fiind publicate pe website-ul societății.
<b>D.4</b>	Regulile Adunărilor Generale ale Acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	<b>DA</b>	
<b>D.5</b>	Auditorii externi vor fi prezenți la Adunarea Generală a Acționarilor, atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	<b>DA</b>	Societatea a făcut întotdeauna demersurile necesare în vederea participării auditorilor externi la ședințele Adunărilor Generale ale Acționarilor, în care sunt prezentate rapoartele de audit.
<b>D.6</b>	Consiliul va prezenta Adunării Generale anuale a Acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei Adunării Generale.	<b>DA</b>	
<b>D.7</b>	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la Adunarea Acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la Adunarea Generală a Acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	<b>DA</b>	
<b>D.8</b>	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, al profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	<b>DA</b>	

<b>Nr. crt.</b>	<b>Prevederile din Noul Cod de Guvernare Corporativă a Burselor de Valori București</b>	<b>Stadiul de conformare DA/NU</b>	<b>EXPLICAȚII</b>
<b>Secțiunea D – Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii</b>			
<b>D.9</b>	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste	<b>DA</b>	

	ocazii vor fi publicate în secțiunea Relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.		
<b>D.10</b>	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	<b>DA</b>	

  
**PREȘEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE**  
**Ionel-Marian CIUCIOI**

**27.03.2023**