



Raportul semestrial individual aferent semestrului I 2023 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	16.08.2023
Denumirea emitentului	VRANCART SA
Sediul social	Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, judetul Vrancea
Numar de telefon/fax:	0237-640.800; 0237-641.720
Codul unic de inregistrare la O.R.C	1454846
Numar de ordine in Registrul Comertului	J39/239/1991
Capital social subscris si varsat	120.338.551 lei
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise	Bursa de Valori Bucuresti
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent	Categoria Standard

1. Situatia economico-financiara a societatii VRANCART SA

In decursul primului semestru al anului 2023, evolutia Vrancart SA (denumita in continuare "Societatea") a fost influentata in principal de evolutia negativa a cererii de ambalaje pe piata din Romania, de cresterea inflatiei si de costurile crescute de finantare ca urmare a cresterii semnificative a dobanzilor.

Desi situatia financiara a fost impactata negativ, rezultatele VRANCART SA din primele sase luni ale anului 2023 confirma capacitatea Societatii de a genera profit in continuare, dar si soliditatea sa financiara. Printr-o politica comerciala si de preturi agila, s-a reusit adaptarea permanenta a preturilor de vanzare la noile conditii de piata, deosebit de volatile.

In aceasta perioada profitul net inregistrat de societate a fost de 8.540.680 lei.

Anexat la prezentul Raport sunt prezentate Situatiile financiare individuale interimare (simplificate, neauditate) la data de 30 iunie 2023, conform Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Situatiile financiare individuale interimare aferente semestrului I 2023 nu au fost revizuite de catre un auditor extern independent, nefiind o cerinta legala sau statutară.



1.1. Elemente de bilant

<i>(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)</i>	30 iunie 2023	31 dec. 2022
Active imobilizate	436.417.773	427.806.735
Active circulante, din care:	173.037.047	176.710.451
- Creante comerciale	82.720.054	95.613.017
Total active	609.454.820	604.517.186
Total datorii, din care:	292.278.701	283.859.685
- Datorii curente	197.011.395	129.092.869
Capitaluri proprii, din care:	317.176.119	320.657.501
- Rezerve	175.502.569	175.564.482
- Rezultat reportat	21.334.999	24.754.468

La 30 iunie 2023 si in perioada 01 ianuarie – 30 iunie 2023 evolutia principalilor indicatori financiari a fost urmatoarea:

- Activele imobilizate ale Societatii au crescut cu 2% ca urmare a cresterii imobilizarilor corporale cu suma de 8.683.740 lei.
- Valoarea activelor circulante ale Societatii a scazut cu 2% la data de 30 iunie 2023 fata de inceputul anului, in principal ca urmare a scaderii creantelor comerciale cu 13% generate de un volum de activitate mai redus.
- Creantele comerciale au scazut in primele sase luni ale anului 2023 fata de inceputul anului cu 12.892.963 lei, ca urmare a scaderii volumului vanzarilor in contextul mentinerii numarului mediu de zile de incasare.
- Datoriile totale inregistrate la 30 iunie 2023 sunt in valoare de 292.278.701 lei, in crestere cu 3% fata de valoarea inregistrata la 01 ianuarie 2023, in principal ca urmare a finantarii capitalului de lucru, prin apelarea la liniile de credit pe termen scurt, dar si a constituirii datoriei cu dividendele (12.033.855 lei) de plata conform hotararii AGA din luna aprilie 2023.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2023 este 317.176.119 lei, in scadere cu 1% fata de inceputul anului. Rezervele s-au mentinut la un nivel relativ constant fata de inceputul anului, capitalul social ramanand neschimbat.



1.2. Contul de profit si pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)</i>	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri din exploatare, din care:	235.722.811	281.753.096
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	208.633.113	251.366.741
Cheltuieli din exploatare	(220.567.401)	(264.277.420)
Profit operational	15.155.410	17.475.676
Venituri financiare	490.779	375
Cheltuieli financiare	(6.110.309)	(3.169.123)
Venituri totale	236.213.590	281.753.471
Cheltuieli totale	(226.677.710)	(267.446.543)
Profit brut	9.535.880	14.306.928
Profit net	8.540.680	12.615.191

Evolutia Societatii in primul semestru al anului 2023 a fost influentata in principal de scaderea cererii de ambalaje pe piata din Romania, de cresterea inflatiei si a costurilor de finantare, precum si a majorarii cheltuielilor cu salariile.

Rezultatele obtinute in aceasta perioada, ce se reflecta intr-un rezultat pozitiv si a unor indicatori financiari buni, confirma rezilienta Societatii la schimbarile adverse din piata.

In primul semestru al anului 2023 evolutia principalilor indicatori ai Contului de profit si pierdere se prezinta astfel:

- Totalul veniturilor in perioada analizata a fost de 236.213.590 lei, in scadere cu 16% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, datorita scaderii vanzarilor in urma reducerii cererii pe piata.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost in suma de 226.677.710 lei, in scadere cu 15% fata de aceeaasi perioada a anului precedent, in principal datorita cresterii preturilor utilitatilor si a cheltuielilor cu personalul ca urmare a majorarilor salariale de la inceputul anului.
- Profitul operational al Societatii a avut o scadere de 13% ca urmare a efectelor enumerate anterior, iar profitul net a inregistrat o scadere procentuala de 32% in perioada primelor sase luni ale anului 2023 comparativ cu aceeaasi perioada de raportare a anului anterior.



1.3. Fluxuri de trezorerie

(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Fluxuri din activitatea de exploatare		
Incasari din activitatea de exploatare	268.720.736	304.434.747
Plati din activitatea de exploatare	(236.477.894)	(302.775.371)
Trezorerie neta din activitati de exploatare	32.242.842	1.659.376
Fluxuri din activitatea de investitie		
Incasari din activitatea de investitie	251.779	955.525
Plati din activitatea de investitie	(21.979.020)	(19.611.308)
Trezorerie neta din activitati de investitii	(21.727.241)	(18.655.783)
Fluxuri din activitatea de finantare		
Incasari din activitatea de finantare	25.814.524	34.839.276
Plati din activitatea de finantare	(35.859.874)	(18.164.345)
Trezorerie neta din activitati de finantare	(10.045.350)	16.674.931
Sold la inceputul perioadei	1.288.888	1.536.938
Sold la sfârșitul perioadei	1.759.139	1.215.462

Soldul numerarului si a echivalentelor de numerar inregistrat la 30 iunie 2023 este unul pozitiv, respectiv de 1.759.139 lei. In aceasta perioada Societatea a reusit sa-si gestioneze eficient trezoreria, onorandu-si toate obligatiile scadente.

2. Analiza activitatii societatii VRANCART SA

2.1. Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea emitentului, comparativ cu aceeași perioada a anului trecut

Managementul Societatii aprecieaza ca pozitive rezultatele obtinute la 30 iunie 2023, in contextul evolutiilor economice atat interne cat si externe.

Comparativ cu anul precedent, acestea au fost afectate de scaderea consumului, si implicit a cererii de produse ale societatii pe piata din Romania, precum si de evolutiile negative (in crestere) ale preturilor si tarifelor la utilitati, si a majorarilor salariale.

Mecanismele si pârghiile de control implementate asigura pastrarea echilibrului financiar al companiei, iar strategia de dezvoltare a companiei este corelata si adaptata cerintelor pietei si nevoilor de dezvoltare ale companiei.

2.2. Prezentarea si analiza efectelor asupra situatiei financiare a emitentului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli) comparativ cu aceeași perioada a anului trecut

Valoarea investitiilor realizate de Societate in primele sase luni ale anului 2023 a fost de 25.290.260 lei, fata de valoarea de 18.365.199 lei din semestrul I al anului precedent. Investitiile semnificative



au constat în modernizări și dotări la mașina de fabricat carton ondulat de la Calimanești, relocarea centrului de producție de la Târgu Mureș, utilaje de convertire carton ondulat, modernizări la mașina de fabricat hârtie pentru carton și dotări în centrele de colectare-reciclare.

Societatea va continua să implementeze proiectele de investiții aferente anului 2023, proiecte care au fost aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2023, sursele de finanțare fiind atât surse proprii, cât și surse atrase (credite bancare pentru investiții).

Societatea se așteaptă ca investițiile realizate în primul semestru să impacteze favorabil situația financiară a Societății pe termen mediu și lung.

Indicatorii economico-financiarți la 30 iunie 2023 se prezintă astfel:

Denumirea indicatorului	UM	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Lichiditatea generală	Rap	0,88	1,04
Lichiditatea imediată	Rap	0,56	0,62
Rotatia stocurilor	Rot/an	7	7
Recuperarea creanțelor	Zile	71	71
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	34	38
Rentabilitatea exploatarei	%	6,9	6,4
Rata profitului brut	%	4,3	5,2

Lichiditatea generală și imediată au înregistrat o ușoară scădere la 30 iunie 2023 comparativ cu 30 iunie 2022, în principal ca urmare a clasificării obligațiunilor convertibile ale societății în valoare de 38.250.000 lei, scadente în martie 2024 ca și „datorii pe termen scurt”.

Este important de menționat în legătură cu acest aspect că în AGA din 27 aprilie 2023 acționarii societății au aprobat majorarea capitalului social cu 48.840.944 lei în vederea acoperirii necesarului de investiții al societății precum și al rambursării obligațiunilor în cauză. Operațiunea de majorare de capital va fi finalizată până la finalul anului curent, fondurile urmând a fi varsate de către acționari până la finalul lunii august 2023. În urma acestei operațiuni este de așteptat că nivelul indicatorilor privind lichiditatea să se îmbunătățească semnificativ.

Durata de recuperare a creanțelor s-a menținut constantă, în același timp a scăzut și numărul de zile de credit obținut de la furnizori, ceea ce a contribuit la un necesar de cash suplimentar.

Rentabilitatea activității de exploatare a crescut ușor în primele 6 luni ale anului 2023 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Rata profitului brut a scăzut cu 0,9 puncte procentuale la 30 iunie 2023 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2022, în principal ca urmare a scăderii veniturilor mai accentuat decât scăderea cheltuielilor (2,3 mil. lei) și a creșterii cheltuielilor financiare (2.4 mil. lei) în urma majorării ROBOR și a soldului creditelor.

2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

Societatea VRANCART SA nu are de raportat evenimente și tranzacții care ar putea afecta în mod semnificativ veniturile din activitatea de bază.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului



3.1. Descrierea cazurilor in care emitentul a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei analizate

Societatea VRANCART SA nu s-a gasit in nicio situatie in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei analizate. Compania nu inregistreaza datorii restante fata de bugetele publice si fata de partenerii sai comerciali.

3.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de emitent

Societatea VRANCART SA nu are de raportat modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise.

4. Tranzactii semnificative

In data de **27 aprilie 2023** Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale si consolidate la 31 decembrie 2022 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercitiul financiar 2023, impreuna cu Planul de investitii pentru anul 2023.

Prin hotărârea nr. 4/27.04.2023 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat repartizarea din profitul net disponibil aferent exercițiului financiar 2022 a unei sume de 12.033.855 lei pentru **dividende** (respectiv un dividend brut de 0,01 lei/acțiune), data plății fiind stabilită la 03.10.2023.

Prin Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 27 aprilie 2023 a fost aprobata majorarea capitalului social al Societății, cu suma de 48.840.944 lei, de la 120.338.551,40 lei la 169.179.495,40 lei, prin emiterea unui număr de 488.409.440 acțiuni noi, cu o valoare nominală de probarea 0,10 lei fiecare.

CIUCIOI Ionel-Marian
Presedinte Consiliu de Administratie

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar



VRANCART S.A.

**Situatii financiare individuale interimare
(simplificate, neauditate)
la 30 iunie 2023**

Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016
pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara,
aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare
sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata

Cuprins

Situatia individuala a pozitiei financiare	3
Situatia individuala a rezultatului global	4
Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii	5
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare individuale interimare	7-9

Situatia individuala a pozitiei financiare

la 30 iunie 2023

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE		
Imobilizari corporale	386.590.007	377.906.267
Imobilizari necorporale	880.627	953.329
Fond comercial	3.380.811	3.380.811
Imobilizari financiare	45.566.328	45.566.328
Total active imobilizate	436.417.773	427.806.735
Stocuri	63.620.957	61.279.453
Creanțe comerciale	82.720.054	95.613.017
Cheltuieli în avans	1.873.020	1.666.742
Alte creanțe	23.063.877	14.980.360
Numerar restrictionat	-	1.881.991
Numerar și echivalente de numerar	1.759.139	1.288.888
Total active curente	173.037.047	176.710.451
TOTAL ACTIVE	609.454.820	604.517.186
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	120.338.551	120.338.551
Rezerve	175.502.569	175.564.482
Rezultatul reportat	21.334.999	24.754.468
Total capitaluri proprii	317.176.119	320.657.501
DATORII		
Imprumuturi pe termen lung	58.556.080	79.531.749
Imprumuturi obligatare pe termen lung	-	38.164.800
Datorii leasing pe termen lung	15.684.400	15.701.298
Venituri in avans	7.409.325	7.207.890
Datorii catre angajati pe termen lung	440.169	440.169
Datorii privind impozitul pe profit amanat	13.154.510	13.612.888
Alte datorii pe termen lung	22.822	108.022
Total datorii pe termen lung	95.267.306	154.766.816
Datorii comerciale pe termen scurt	39.794.421	46.344.171
Imprumuturi pe termen scurt	80.559.777	56.912.405
Imprumuturi obligatare pe termen scurt	38.250.000	-
Datorii leasing pe termen scurt	7.718.763	7.718.425
Venituri in avans	1.235.178	1.826.984
Datorii catre angajati	7.467.900	6.885.073
Datorii privind impozitul pe profit curent	862.117	670.788
Alte datorii	21.123.239	8.735.023
Total datorii curente	197.011.395	129.092.869
TOTAL DATORII	292.278.701	283.859.685
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	609.454.820	604.517.186

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Vrancart SA

Situatia individuala a rezultatului global

la 30 iunie 2023

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri din cifra de afaceri, din care:	208.633.113	274.054.288
Venituri din vanzarea marfurilor	12.349.506	22.687.547
Alte venituri	13.459.626	3.818.393
Variatia stocurilor de produse finite si in curs de executie	1.280.566	3.880.414
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	(116.906.034)	(154.778.320)
Cheltuieli privind marfurile	(6.890.603)	(14.763.386)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	(19.141.757)	(26.110.354)
Cheltuieli cu personalul	(51.186.674)	(41.603.028)
Cheltuieli cu amortizarea si din reevaluare	(14.834.503)	(13.885.007)
Alte cheltuieli	(11.607.830)	(13.137.324)
Rezultat operational	15.155.410	17.475.676
Venituri financiare	490.779	375
Cheltuieli financiare	(6.110.309)	(3.169.123)
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	9.535.880	14.306.928
Venit / (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	(995.200)	(1.691.737)
Profit / (Pierdere) aferent(a) anului	8.540.680	12.615.191
Alte elemente ale rezultatului global		
Cresteri ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, nete de impozit amanat	-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	8.540.680	12.615.191

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Vrancart SA

Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii

la 30 iunie 2023

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2023	120.338.551	105.690.961	69.873.521	24.754.468	320.657.501
Rezultat global aferent perioadei					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	8.540.680	8.540.680
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-
Total rezultat global		105.690.961	69.873.521	33.295.148	329.198.181
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	(12.033.855)	(12.033.855)
Prime de emisiune	-	-	-	-	-
Alte modificari	-	-	-	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a iesirii imobilizarilor corporale	-	(61.913)	-	73.706	11.793
Soldul la 30 iunie 2023	120.338.551	105.629.048	69.873.521	21.334.999	317.176.119

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie

la 30 iunie 2023

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Incasari de la clienti	268.720.736	304.434.747
Plati furnizori	(167.721.572)	(242.687.018)
Plati catre angajati	(35.481.785)	(27.163.954)
Plati catre bugetul statului	(32.024.081)	(32.038.475)
Impozit pe profit platit	(1.250.456)	(885.924)
Trezorerie neta din activitatea de exploatare	32.242.842	1.659.376
Fluxuri de trezorerie din activitatea de investitii		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari	(21.979.020)	(19.611.308)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	250.442	955.150
Dobanzi incasate	1337	375
Trezorerie neta din activitatea de investitii	(21.727.241)	(18.655.783)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare		
Încasări din împrumuturi	25.814.524	34.362.502
Majorare de capital	-	476.774
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(30.616.063)	(13.854.906)
Plati pentru leasing	(5.243.811)	(4.309.439)
Trezorerie neta din activitatea de finantare	(10.045.350)	16.674.931
Crestere/ (Scadere) neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	470.251	(321.476)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	1.288.888	1.536.938
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	1.759.139	1.215.462

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Entitatea care raporteaza

Vrancart SA ("Societatea") este o societate pe actiuni care functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale.

Vrancart SA activeaza in domeniul colectarii si reciclarii deseurilor nepericuloase, in industria hartiei pentru carton si a cartonului ondulat, a ambalajelor din carton ondulat, precum si a hartiei igienico-sanitare.

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 baza al Societatii este producerea si comercializarea urmatoarelor produse:

- carton ondulat tip II, III, V, carton ondulat cu microondule,
- ambalaje din carton ondulat,
- hartii pentru carton ondulat,
- hartii igienico-sanitare in diferite sortimente.

Actiunile Societatii sunt inscrise la Cota Bursei de Valori Bucuresti, categoria Standard, cu indicativul VNC, incepand cu data de 15 iulie 2005.

La 30 iunie 2023, Societatea este detinuta in proportie de 75% de Lion Capital S.A., 17% de Paval Holding SRL si 8% de alti actionari.

Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta in conditiile legii de catre Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

Principii, politici si metode contabile

Situatiile financiare individuale interimare simplificate pentru primele sase luni incheiate la 30 iunie 2023 au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Situatii Financiare Interimare.

Situatiile financiare interimare simplificate nu includ toate informatiile si elementele publicate in raportarea anuala si trebuie citite impreuna cu situatiile financiare anuale ale Societatii, intocmite la 31 decembrie 2022.

Politicile contabile si metodele de evaluare folosite pentru intocmirea situatiilor financiare interimare simplificate concorda cu cele folosite la intocmirea situatiilor financiare anuale ale Societatii, pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022.

Situatiile financiare individuale interimare pentru primele sase luni ale anului 2023 nu au fost revizuite de catre un auditor financiar extern, nefiind o cerinta legala.

Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb valutar de la data decontarii tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiilor contabile sunt transformate in moneda functionala la cursul de schimb valutar din ziua respectiva.

Note la situatiile financiare individuale interimare

la 30 iunie 2023

Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfarsitul perioadei de raportare a activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina sunt recunoscute in situatia rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	30 iunie 2023	31 decembrie 2022	Variatie
Euro (EUR)	4.9634	4.9474	+0,32%
Dolar american (USD)	4.5750	4.6346	- 1,29%

Alte note

In categoria "alte venituri" Societatea recunoaste compensatiile pentru costurile ridicate cu energia electrica rezultate din costurile indirecte cu emisiile ca urmare a Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS). Conform reglementarilor europene si romanesti, Vrancart are dreptul sa primeasca compensatiile mentionate anterior pentru costurile cu energia suportate in 2022 si in 2023. La data de 30 iunie 2023 soldul de subventii reprezinta compensatia de incasat pentru costurile aferente anului 2022 in suma de 6.829 mii lei si care se preconizeaza a fi incasate in 2023 si, pe baza principiului contabilitatii de angajamente, compensatia pentru 6 luni 2023 in suma de 4.561 mii lei. Acestea au fost calculate folosind o formula clara si transparenta publicata in Ghidul European privind schema de comercializare a certificatelor de emisii (EU-ETS) dupa 2021, "Ghidul privind anumite masuri de sprijin in contextul sistemului de comercializare a cotelor de GES dupa 2021", si reflectata ca atare in Ordonanta de Urgenta nr.138/2022 si reprezinta cea mai buna estimare a managementului privind sumele a fii incasate de societate.

In primele 6 luni incheiate la 30 iunie 2023, Societatea a depus documentatia pentru primirea compensarii costurilor cu emisiile indirecte incorporate in pretul energiei aferenta anului 2022, si se asteapta ca aceasta sa aiba un impact pozitiv in Cash Flow-ul Operational in a doua jumatate a anului 2023.

Societatea inregistreaza la 30 iunie 2023 un sold de numerar pozitiv de 1.759.139 lei, si nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii sai privati.

Managementul Societatii considera ca Societatea va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

Evenimente ulterioare

In data de **27 aprilie 2023** Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale si consolidate la 31 decembrie 2022 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercitiul financiar 2023, impreuna cu Planul de investitii pentru anul 2023.

Prin hotărârea nr. 4/27.04.2023 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat repartizarea din profitul net disponibil aferent exercițiului financiar 2022 a unei sume de 12.033.855 lei pentru **dividende** (respectiv un dividend brut de 0,01 lei/acțiune), data plății fiind stabilită la 03.10.2023.

Prin Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 27 aprilie 2023 a fost aprobata majorarea capitalului social al Societății, cu suma de 48.840.944 lei, de la 120.338.551,40 lei la 169.179.495,40 lei, prin emiterea unui număr de 488.409.440 acțiuni noi, cu o valoare nominală de probarea 0,10 lei fiecare.

Note la situatiile financiare individuale interimare

La 30 iunie 2023

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2023 si pentru perioada incheiata la aceasta data, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a pozitiei si performantelor financiare ale Societatii, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca informatiile prezentate in acest raport ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc in decursul primelor sase luni ale anului financiar si a impactului lor asupra situatiilor financiare interimare simplificate.

CIUCIOI Ionel-Marian

Director General

ARSENE Vasilica-Monica

Director Financiar



Raportul semestrial consolidat aferent semestrului I 2023 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	16.08.2023
Denumirea emitentului	VRANCART SA
Sediul social	Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, judetul Vrancea
Numar de telefon/fax:	0237-640.800; 0237-641.720
Codul unic de inregistrare la O.R.C	1454846
Numar de ordine in Registrul Comertului	J39/239/1991
Capital social subscris si varsat	120.338.551 lei
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise	Bursa de Valori Bucuresti
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent	Categoria Standard

1. Situatia economico-financiara a societatii VRANCART SA

In decursul primului semestru al anului 2023, evolutia Grupului Vrancart SA (denumit in continuare "Grupul") a fost influentata in principal de evolutia negativa a cererii de ambalaje pe piata din Romania, de cresterea inflatiei si de costurile crescute de finantare ca urmare a cresterii semnificative a dobanzilor.

Desi situatia financiara a fost impactata negativ, rezultatele Grupului Vrancart SA din primele sase luni ale anului 2023 confirma capacitatea acestuia de a genera profit in continuare, dar si soliditatea sa financiara. Printr-o politica comerciala si de preturi agila, s-a reusit adaptarea permanenta a preturilor de vanzare la noile conditii de piata, deosebit de volatile.

In aceasta perioada profitul net inregistrat de Grup a fost de 8.987.962 lei.

Anexat la prezentul Raport sunt prezentate Situatiile financiare consolidate interimare (simplificate, neauditate) la data de 30 iunie 2023, conform Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Situatiile financiare consolidate interimare aferente semestrului I 2023 nu au fost revizuite de catre un auditor extern independent, nefiind o cerinta legala sau statutară.



1.1. Elemente de bilant

<i>(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)</i>	30 iunie 2023	31 dec. 2022
Active imobilizate	514.647.477	475.930.126
Active circulante, din care:	222.325.333	213.068.404
- Creante comerciale	91.751.251	106.140.798
Total active	736.972.810	688.998.530
Total datorii, din care:	425.828.188	373.626.939
- Datorii curente	238.529.858	166.005.044
Capitaluri proprii, din care:	311.144.622	315.371.591
- Rezerve	176.190.968	176.252.881
- Rezultat reportat	14.613.515	18.783.273

La 30 iunie 2023 si in perioada 01 ianuarie – 30 iunie 2023 evolutia principalilor indicatori financiari a fost urmatoarea:

- Activele imobilizate ale Grupului au crescut cu 8% ca urmare a investitiilor realizate in primul semestru al anului 2023.
- Valoarea activelor circulante ale Grupului a crescut cu 4% la data de 30 iunie 2023 fata de inceputul anului in principal ca urmare a inregistrarii creantei aferente subventiei privind compensatiile pentru costurile ridicate cu energia electrica rezultate din costurile indirecte cu emisiile ca urmare a Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS) la Societatea-mama, precum si a acreditivelor emise pentru realizarea investitiilor la filiala Vrancart Recycling.
- Creantele comerciale au scazut in primele sase luni ale anului 2023 fata de inceputul anului cu 14.389.547 lei, ca urmare a unui volum inferior al vanzarilor, dar si a unor preturi in scadere, in contextul reducerii cererii in piata.
- Datoriile totale inregistrate la 30 iunie 2023 sunt in valoare de 425.828.188 lei, in crestere cu 14% fata de valoarea inregistrata la 01 ianuarie 2023, in principal ca urmare a finantarii capitalului de lucru suplimentar, prin apelarea la liniile de credit pe termen scurt, precum si a inregistrarii datoriei cu dividendele (12.033.855 lei) la Societatea-mama, acestea urmand a fi platite in a doua jumatate a anului 2023.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2023 este 311.144.622 lei, in scadere cu 1% in comparatie cu inceputul anului, ca urmare a diminuarii rezultatului reportat in semestrul I 2023. Rezervele Grupului nu au inregistrat modificari semnificative in aceasta perioada, iar capitalul social la Societatea-mama nu a suferit modificari.



1.2. Contul de profit si pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)</i>	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri din exploatare, din care:	285.966.361	323.324.728
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	271.137.126	314.667.578
Cheltuieli din exploatare	(269.252.422)	(306.149.179)
Profit operational	16.713.939	17.175.549
Venituri financiare	490.944	471
Cheltuieli financiare	(7.076.101)	(3.842.864)
Venituri totale	286.457.305	323.325.199
Cheltuieli totale	(276.328.523)	(309.992.043)
Profit brut	10.128.782	13.333.156
Profit net	8.987.962	11.749.459

Evolutia Grupului in primul semestru al anului 2023 a fost influentata in principal de scaderea cererii de ambalaje pe piata din Romania, de cresterea inflatiei si a costurilor de finantare, precum si a majorarii cheltuielilor cu salariile.

Rezultatele obtinute in aceasta perioada, ce se reflecta intr-un rezultat pozitiv si a unor indicatori financiari buni, confirma rezilienta Grupului la schimbarile adverse din piata.

In primul semestru al anului 2023 evolutia principalilor indicatori ai Contului de profit si pierdere se prezinta astfel:

- Totalul veniturilor in perioada analizata a fost de 286.457.305 lei, in scadere cu 11% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, datorita scaderii vanzarilor in urma reducerii cererii pe piata.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost in suma de 276.328.523 lei, in scadere cu 11% fata de aceeaasi perioada a anului precedent, in principal datorita cresterii preturilor utilitatilor si a cheltuielilor cu personalul ca urmare a majorarilor salariale de la inceputul anului.
- Profitul operational al Grupului a avut o scadere de 3% ca urmare a efectelor enumerate anterior, iar profitul net a inregistrat o diminuare procentuala de 24% in perioada primelor sase luni ale anului 2023 comparativ cu aceeaasi perioada de raportare a anului anterior.



1.3. Fluxuri de trezorerie

(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Fluxuri din activitatea de exploatare		
Incasari din activitatea de exploatare	322.001.639	353.730.224
Plati din activitatea de exploatare	(289.326.442)	(341.939.169)
Trezorerie neta din activitati de exploatare	32.675.197	11.791.056
Fluxuri din activitatea de investitie		
Incasari din activitatea de investitie	293.769	955.525
Plati din activitatea de investitie	(49.964.502)	(21.893.750)
Trezorerie neta din activitati de investitii	(49.670.733)	(20.938.225)
Fluxuri din activitatea de finantare		
Incasari din activitatea de finantare	43.385.796	54.366.788
Plati din activitatea de finantare	(24.541.246)	(44.558.228)
Trezorerie neta din activitati de finantare	18.844.550	9.808.560
Sold la inceputul perioadei	3.563.830	2.368.774
Sold la sfârșitul perioadei	5.412.844	3.030.164

Soldul numerarului si a echivalentelor de numerar inregistrat la 30 iunie 2023 este unul pozitiv, respectiv de 5.412.844 lei. In aceasta perioada Grupul Vrancart SA a reusit sa-si gestioneze eficient trezoreria, onorandu-si toate obligatiile scadente.

2. Analiza activitatii societatii VRANCART SA

2.1. Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea emitentului, comparativ cu aceeași perioada a anului trecut

Managementul Grupului aprecieaza ca pozitive rezultatele obtinute la 30 iunie 2023, in contextul evolutiilor economice atat interne cat si externe.

Comparativ cu anul precedent, acestea au fost afectate de scaderea consumului, si implicit a cererii de produse ale societatii pe piata din Romania, precum si de evolutiile negative (in crestere) ale preturilor si tarifelor la utilitati, si a majorarilor salariale.

Mecanismele si pârghiile de control implementate asigura pastrarea echilibrului financiar al companiei, iar strategia de dezvoltare a companiei este corelata si adaptata cerintelor pietei si nevoilor de dezvoltare ale companiei.

2.2. Prezentarea si analiza efectelor asupra situatiei financiare a emitentului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli) comparativ cu aceeași perioada a anului trecut

Valoarea investitiilor realizate de Societate in primele sase luni ale anului 2023 a fost de 41.390.127 lei, fata de valoarea de 18.365.199 lei din semestrul I al anului precedent. Investitiile semnificative



au constat în modernizări și dotări la mașina de fabricat carton ondulat de la Calimanești, relocarea centrului de producție de la Târgu Mureș, utilaje de convertire carton ondulat, modernizări la mașina de fabricat hârtie pentru carton, dotări în centrele de colectare-reciclare și investiții la filiala Vrancart Recycling.

Grupul va continua să implementeze proiectele de investiții aferente anului 2023, proiecte care au fost aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2023, sursele de finanțare fiind atât surse proprii, cât și surse atrase (credite bancare pentru investiții).

Grupul Vrancart SA se așteaptă ca investițiile realizate în primul semestru să impacteze favorabil situația financiară a acestuia pe termen mediu și lung.

Indicatorii economico-financiarți la 30 iunie 2023 se prezintă astfel:

Denumirea indicatorului	UM	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Lichiditatea generală	Rap	0,93	1,04
Lichiditatea imediată	Rap	0,62	0,62
Rotatia stocurilor	Rot/an	7	8
Recuperarea creanțelor	Zile	61	64
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	37	41
Rentabilitatea exploatarei	%	6,2	5,4
Rata profitului brut	%	3,7	4,2

Lichiditatea generală a înregistrat o ușoară scădere la 30 iunie 2023 comparativ cu 30 iunie 2022 în principal ca urmare a clasificării obligațiunilor convertibile ale societății în valoare de 38.250.000 lei, scadente în martie 2024 ca și „datorii pe termen scurt”.

Este important de menționat în legătură cu acest aspect că în AGA din 27 aprilie 2023 acționarii societății au aprobat majorarea capitalului social cu 48.840.944 lei în vederea acoperirii necesarului de investiții al societății precum și al rambursării obligațiunilor în cauză. Operațiunea de majorare de capital va fi finalizată până la finalul anului curent, fondurile urmand a fi varsate de către acționari până la finalul lunii august 2023. În urma acestei operațiuni este de așteptat că nivelul indicatorilor privind lichiditatea să se îmbunătățească semnificativ.

Durata de recuperare a creanțelor s-a îmbunătățit, dar în același timp a scăzut și numărul de zile de credit obținut de la furnizori.

Rata profitului brut a prezentat valori în scădere la 30 iunie 2023 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, în principal ca urmare a scăderii veniturilor mai accentuat decât scăderea cheltuielilor și a creșterii cheltuielilor financiare în urma majorării ROBOR și a soldului creditelor.

2.3. Prezentarea și analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

Grupul VRANCART SA nu are de raportat evenimente și tranzacții care ar putea afecta în mod semnificativ veniturile din activitatea de bază.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului



3.1. Descrierea cazurilor in care emitentul a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei analizate

Grupul VRANCART SA nu s-a gasit in nicio situatie in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei analizate. Grupul nu inregistreaza datorii restante fata de bugetele publice si fata de partenerii sai comerciali.

3.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de emitent

Societatea VRANCART SA nu are de raportat modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise.

4. Tranzactii semnificative

In data de **27 aprilie 2023** Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale si consolidate la 31 decembrie 2022 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercitiul financiar 2023, impreuna cu Planul de investitii pentru anul 2023.

Prin hotărârea nr. 4/27.04.2023 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat repartizarea din profitul net disponibil aferent exercițiului financiar 2022 a unei sume de 12.033.855 lei pentru **dividende** (respectiv un dividend brut de 0,01 lei/acțiune), data plății fiind stabilită la 03.10.2023.

Prin Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 27 aprilie 2023 a fost aprobata majorarea capitalului social al Vrancart SA ("societatea-mama"), cu suma de 48.840.944 lei, de la 120.338.551,40 lei la 169.179.495,40 lei, prin emiterea unui număr de 488.409.440 acțiuni noi, cu o valoare nominală de probarea 0,10 lei fiecare.

CIUCIOI Ionel-Marian
Presedinte Consiliu de Administratie

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar



VRANCART S.A.

**Situații financiare consolidate interimare
(simplificate, neauditate)
la 30 iunie 2023**

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	3
Situația consolidată a rezultatului global	4
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	5
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare consolidate interimare	7-11

Situația consolidată a poziției financiare

La 30 iunie 2023

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

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE		
Imobilizări corporale	501.547.630	462.255.996
Imobilizări necorporale	4.539.088	5.114.021
Imobilizări financiare	34.368	33.718
Fond comercial	8.526.391	8.526.391
Total active imobilizate	514.647.477	475.930.126
Stocuri	73.568.272	81.370.713
Creanțe comerciale	91.751.251	106.140.798
Cheltuieli în avans	2.930.703	4.483.704
Alte creanțe	26.364.685	15.627.368
Numerar restrictionat	22.297.578	1.881.991
Numerar și echivalente de numerar	5.412.844	3.563.830
Total active curente	222.325.333	213.068.404
TOTAL ACTIVE	736.972.810	688.998.530
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	120.338.551	120.338.551
Rezerve	176.190.968	176.252.881
Rezultatul reportat	14.613.515	18.783.273
Total capitaluri proprii – Societatea mama	311.143.034	315.374.705
Interese care nu controleaza	1.588	(3.114)
Total capitaluri proprii	311.144.622	315.371.591
DATORII		
Împrumuturi pe termen lung	145.252.351	125.981.209
Datorii leasing pe termen lung	15.684.400	16.346.044
Împrumuturi obligatare pe termen lung	-	38.164.800
Venituri în avans	11.709.523	11.735.050
Datorii către angajați pe termen lung	440.169	440.169
Datorii privind impozitul pe profit amanat	14.108.665	14.766.201
Alte datorii pe termen lung	103.222	188.422
Total datorii pe termen lung	187.298.330	207.621.895
Datorii comerciale pe termen scurt	55.708.244	70.804.082
Împrumuturi pe termen scurt	104.273.019	68.541.291
Datorii leasing pe termen scurt	7.718.763	7.718.425
Împrumuturi obligatare pe termen scurt	38.250.000	-
Venituri în avans	1.386.486	1.826.984
Datorii către angajați	8.583.945	7.646.369
Datorii privind impozitul pe profit curent	1.134.957	680.223
Alte datorii	21.474.444	8.787.670
Total datorii curente	238.529.858	166.005.044
TOTAL DATORII	425.828.188	373.626.939
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	736.972.810	688.998.530

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Situatia consolidata a rezultatului global

La 30 iunie 2023

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri din cifra de afaceri	271.137.126	314.667.578
Alte venituri	13.631.945	4.100.051
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	1.197.290	4.557.099
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(124.374.059)	(167.242.527)
Cheltuieli privind mărfurile	(27.038.888)	(28.133.211)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(24.640.656)	(29.905.750)
Cheltuieli cu personalul	(59.212.723)	(47.949.286)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(16.333.297)	(15.273.968)
Alte cheltuieli	(17.652.799)	(17.644.437)
Rezultat operațional	16.713.939	17.175.549
Venituri financiare	490.944	471
Cheltuieli financiare	(7.076.101)	(3.842.864)
Profit înainte de impozitare	10.128.782	13.333.156
Venit (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	(1.140.820)	(1.583.697)
Profit aferent anului		
- Aferent Societatii-mama	8.986.655	11.750.136
- Aferent intereselor minoritare	1.307	(677)
Alte elemente ale rezultatului global		
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL	8.987.962	11.749.459

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Vrancart SA

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

La 30 iunie 2023

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2023	120.338.551	103.350.319	72.902.562	18.783.273	(3.114)	315.371.591
Rezultat global aferent perioadei						
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	8.986.655	1.307	8.987.962
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării / casării imobilizărilor corporale	-	(61.913)	-	61.913	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	(61.913)	-	9.048.568	1.307	8.987.962
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	(13.218.324)	3.395	(13.214.930)
Repartizare dividende	-	-	-	-	-	-
Alte modificari	-	-	-	-	-	-
Soldul la 30 iunie 2023	120.338.551	103.288.406	72.902.562	14.613.515	1.588	311.144.622

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

La 30 iunie 2023

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți	322.001.639	353.730.224
Plăți furnizori	(207.364.072)	(270.474.256)
Plăți către angajați	(40.188.269)	(32.918.010)
Plăți către bugetul statului	(40.467.668)	(37.630.516)
Impozit pe profit plătit	(1.406.433)	(916.387)
Trezorerie netă din activități de exploatare	32.675.197	11.791.056
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(49.964.502)	(21.893.750)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	250.442	955.150
Dobânzi încasate	43.327	375
Trezorerie netă din activități de investiție	(49.670.733)	(20.938.225)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Încasări din împrumuturi	43.385.796	53.890.014
Majorare de capital	-	476.774
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(19.297.435)	(40.248.789)
Plati pentru leasing	(5.243.811)	(4.309.439)
Trezorerie netă din activități de finanțare	18.844.550	9.808.560
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie	1.849.014	661.390
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	3.563.830	2.368.774
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	5.412.844	3.030.164

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

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 interimare ale Grupului pentru primele șase luni ale anului 2023 sunt formate din situațiile financiare interimare ale societății Vrancart SA și ale filialelor sale, care împreună formează Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Detinere la 30 iunie 2023	Detinere la 31 dec. 2022
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 pentru carton și a cartonului ondulat, a ambalajelor din carton ondulat, precum și a hârtiei igienico-sanitare.

VRANCART SA

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

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

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

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. Grupul publică situațiile financiare consolidate pe www.vrancart.ro

La 30 iunie 2023, Societatea este detinuta in proportie de 75% de Lion Capital SA, 17% de Paval Holding SRL si in proportie de 8% de alti actionari.

ROM PAPER SRL

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

Rom Paper SRL este rezultatul strategiei de crestere anorganica a business-ului Vrancart, care la data de 20 ianuarie 2017 a achizitionat pachetul majoritar de parti sociale (70%) de la fostii proprietari.

La 30 iunie 2023, Grupul detinea 100% din partile sociale ale societatii, ca urmare a achizitionarii in iunie 2017 a 15%, iar in iunie 2018 a ultimei transe de 15%, din partile sociale ale Rom Paper SRL.

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. Aceasta companie a fost infiintata cu scopul de dezvoltare a Grupului printr-o investitie de tip greenfield, in valoare de peste 27 milioane EUR, in domenii adiacente de reciclare care sa acopere o diversitate cat mai mare de resurse recuperabile pe care le va comercializa sau utiliza intern urmare a sinergiilor nou create.

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 aferente ambalajelor puse pe piata romaneasca.

Grupul desfășoară o activitate complexă în domenii precum colectarea și reciclarea deșeurilor nepericuloase, industria hârtiei și a cartonului ondulat, respectiv al ambalajelor din carton ondulat, producția de articole igienico-sanitare din hârtie, precum și cel al echipamentelor pentru reciclarea deșeurilor de hârtie și carton. Ponderea covarsitoare a hârtiei utilizate în diversele procese de producție este obținută în urma reciclării deșeurilor de hârtie și carton, Grupul aducându-și o contribuție esențială la economia circulară românească.

Principii, politici și metode contabile

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru primele șase luni încheiate la 30 iunie 2023 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Situații Financiare Interimare.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate nu includ toate informațiile și elementele publicate în raportarea anuală și trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale ale Societății, întocmite la 31 decembrie 2022.

Politicile contabile și metodele de evaluare folosite pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate concordă cu cele folosite la întocmirea situațiilor financiare anuale ale Societății, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022.

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.

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

Situațiile financiare consolidate interimare pentru primele șase luni ale anului 2023 nu au fost revizuite de către un auditor financiar extern, nefiind o cerință legală.

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 situațiilor contabile 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 perioadei de raportare a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	30 iunie 2023	31 decembrie 2022	Variație
Euro (EUR)	4.9634	4.9474	+0,32%
Dolar american (USD)	4.5750	4.6346	- 1,29%

Alte note

În categoria “alte venituri” Societatea-mama recunoaște compensațiile pentru costurile ridicate cu energia electrică rezultate din costurile indirecte cu emisiile ca urmare a Schemei de Tranzacționare a emisiilor din UE (ETS). Conform reglementărilor europene și românești, Vrancart SA are dreptul să primească compensațiile menționate anterior pentru costurile cu energia suportate în 2022 și în 2023. La data de 30 iunie 2023 soldul de subvenții reprezintă compensația de încasat pentru costurile aferente anului 2022 în suma de 6.829 mii lei și care se preconizează a fi încasate în 2023 și, pe baza principiului contabilității de angajamente, compensația pentru 6 luni 2023 în suma de 4.561 mii lei. Acestea au fost calculate folosind o formulă clară și transparentă publicată în Ghidul European privind schema de comercializare a certificatelor de emisii (EU-ETS) după 2021, “Ghidul privind anumite măsuri de sprijin în contextul sistemului de comercializare a cotelor de GES după 2021”, și reflectată ca atare în Ordonanța de Urgență nr.138/2022, și reprezintă cea mai bună estimare a managementului privind sumele a fi încasate de societate.

În primele 6 luni încheiate la 30 iunie 2023, Societatea-mama a depus documentația pentru primirea compensării costurilor cu emisiile indirecte încorporate în prețul energiei aferente anului 2022, și se așteaptă ca aceasta să aibă un impact pozitiv în Cash Flow-ul Operational în a doua jumătate a anului 2023.

Grupul înregistrează la 30 iunie 2023 un sold de numerar pozitiv de 5.412.844 lei, și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

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

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

Evenimente ulterioare

În data de **27 aprilie 2023** Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale și consolidate la 31 decembrie 2022 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercitiul financiar 2023, împreună cu Planul de investiții pentru anul 2023.

Prin hotărârea nr. 4/27.04.2023 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat repartizarea din profitul net disponibil aferent exercițiului financiar 2022 a unei sume de 12.033.855 lei pentru **dividende** (respectiv un dividend brut de 0,01 lei/acțiune), data plății fiind stabilită la 03.10.2023.

Prin Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 27 aprilie 2023 a fost aprobată majorarea capitalului social al Vrancart SA (“societatea-mama”), cu suma de 48.840.944 lei, de la 120.338.551,40 lei la 169.179.495,40 lei, prin emiterea unui număr de 488.409.440 acțiuni noi, cu o valoare nominală de probarea 0,10 lei fiecare.

Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023 și pentru perioada încheiată la aceasta dată, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a poziției și performanțelor financiare ale Grupului, așa cum este prevăzut

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare

la 30 iunie 2023

de standardele de contabilitate aplicabile, și că informațiile prezentate în acest raport oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc în decursul primelor șase luni ale anului financiar și a impactului lor asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate.

CIUCIOI Ionel-Marian

Director General

ARSENE Vasilica-Monica

Director Financiar



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., 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. J39/239/1991, Cod Unic de Înregistrare 1454846, cunoscând prevederile art. 326 Cod Penal, referitor la falsul în declarații, declarăm pe propria răspundere faptul că, după cunoștințele noastre, Raportările financiare aferente semestrului I al exercițiului financiar 2023 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) (O.M.F.P. nr. 881/2012 și O.M.F.P. nr. 2844/2016, cu completările și modificările ulterioare), ale prevederilor Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018, și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind Situația poziției financiare și privind Situația rezultatului global ale societății VRANCART S.A.

16.08.2023

Ionel – Marian CIUCIOI – Președinte C.A.

Vasilica – Monica ARSENE – Director Financiar