



RAPORTUL CONSOLIDAT

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2022

GRUPUL DE FIRME “VRANCART”



CUPRINS

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII

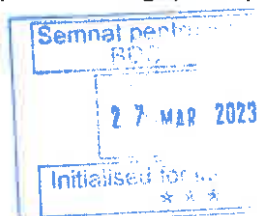
| | |
|--|----|
| 1.1.1. Informații generale | 4 |
| 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Grupului | 6 |
| 1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială | 7 |
| 1.1.4. Evaluarea activității de vânzare | 7 |
| 1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Grupului | 9 |
| 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 analiza gradului de uzură al proprietăților Grupului | 13 |
| 2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Grupului | 14 |

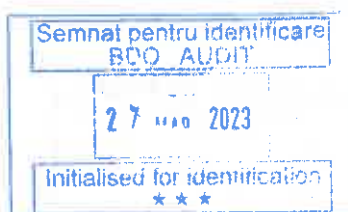
3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

| | |
|---|----|
| 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 |





| | |
|---|----|
| 4. CONDUCEREA GRUPULUI | |
| 4.1. Administratorii Grupului | 15 |
| 4.2. Conducerea executivă a Grupului | 16 |
| 4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative | 16 |
| 5. CONTROLUL INTERN ȘI ADMINISTRAREA RISCULUI | 16 |
| 6. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ | 17 |
| 7. DECLARAȚIA NEFINANCIARA | 17 |
| 8. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ | |
| 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 |
| 9. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR | 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 și reciclare a deșeurilor 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 (estimări 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. Mureș), 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” (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 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.

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 partile sociale ale societății, ca urmare a achiziționării în iunie 2017 a încă 15%, respectiv, în iunie 2018 a ultimei tranșe de 15% din partile 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 tinte 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:

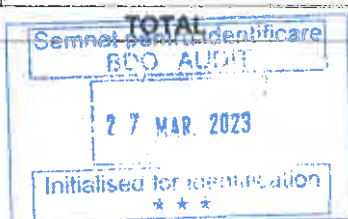
| Linii de afaceri | UM | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------------------|----|--------|--------|--------|
| Hârtie pentru carton | to | 87.010 | 88.255 | 75.592 |
| Carton ondulat și ambalaje | to | 69.655 | 69.627 | 60.292 |
| Hârtii igienico-sanitare | to | 28.504 | 32.038 | 27.758 |

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 |
| TOTAL | 28.199.270 |





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 |
| Total | 535.000 |

Toate fabricile folosesc ca materie primă pentru producerea hârtiei deșeurii 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 producatori | 84% | 84% | 84% |
| Total | 100% | 100% | 100% |

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 piață 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 producatori | 83% | 83% | 85% |
| Total | 100% | 100% | 100% |

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 |
| | TOTAL | 750.000 |

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.

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 urmand 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>)

| Producători | 2022 | 2021 | 2020 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
| Vrancart Adjud | 14% | 14% | 14% |
| Alți producători | 86% | 86% | 86% |
| Total | 100% | 100% | 100% |

Sursa: Estimări 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 școală 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 în septembrie 2022 de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța București. Sediile certificate sunt: Vrancart S.A Adjud str. Ecaterina Teodorescu, 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 148.01.2015 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 autorizației 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:

| Valoarea contabilă | 31 decembrie 2022 | 31 decembrie 2021 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 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 | - |
| Total | 127.213.988 | 108.152.381 |

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 | - |
| Total | 307.133.903 | 316.209.057 | 167.533.844 | 134.441.597 | 14.233.615 |

| 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 | - |
| Total | 238.555.454 | 236.024.993 | 164.904.785 | 69.573.842 | 1.546.366 |

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.

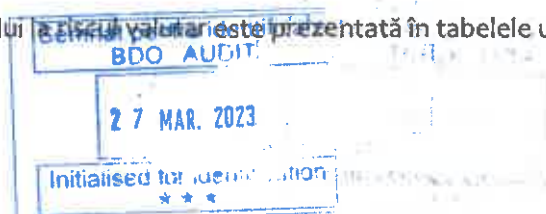
Riscul de piață

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 |
| Active financiare | 127.213.988 | 113.977.352 | 13.347.396 | (111.574) | 815 |
| 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 | - |
| Datorii financiare | 307.133.904 | 136.210.777 | 170.677.590 | 245.536 | - |
| Total net active /(datorii) financiare | (179.919.916) | (22.233.425) | (157.330.194) | (357.110) | 815 |

| 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 |
| Active financiare | 108.152.381 | 98.336.129 | 9.786.494 | 21.691 | 8.067 |
| 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) |
| Datorii financiare | 238.555.455 | 193.493.439 | 44.760.925 | 336.178 | (35.089) |
| Total net active /(datorii) financiare | (130.403.074) | (95.157.310) | (34.974.432) | (314.487) | 43.156 |

Analiza de sensibilitate

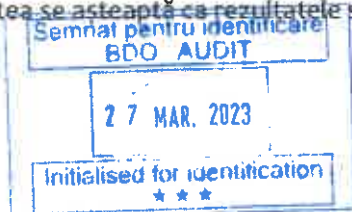
O apreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie comparativ cu valutele prezentate ar fi determinat o creștere (scădere) a profitului sau pierderii după cum urmează: 31 decembrie 2022: -15.768.649 lei (31 decembrie 2021: -3.524.576 lei). Această analiză presupune că toate celelalte 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 intreruperi 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.

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.

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/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).

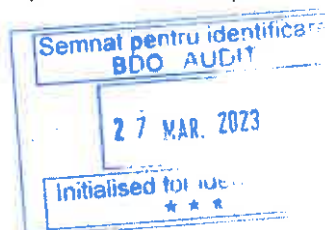
** Repartizarea profitului Grupului este în competența Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și va fi stabilită în sedința AGA Aprilie 2023.

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 părților 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 în 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 emiterie 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 – 0 actiuni
2. Drăgoi Bogdan Alexandru – 0 acțiuni
3. Mihailov Sergiu – 0 acțiuni
4. Fercu Adrian – 0 actiuni
5. El Lakis Rachid – 0 actiuni





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, pentru perioada prevăzută de lege, fiind actualizat ori de câte ori intervin modificări.

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, președinte al Consiliului de Administrație al filialei Rom Paper SRL și 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. 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. CONTROLUL INTERN ȘI ADMINISTRAREA RISCULUI

Controlul intern monitorizează și verifică cu regularitate aplicarea noilor prevederi legale incidente activității Grupului, verifică respectarea reglementărilor 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, 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.

Tabloul sintetic al indicatorilor de performanța 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

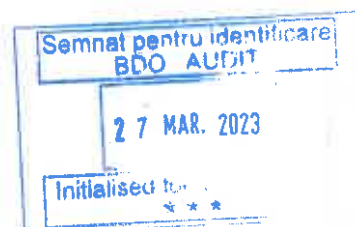
| (lei) | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 | 31 dec 2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVE | | | |
| Imobilizări corporale | 462.255.996 | 338.408.016 | 315.908.406 |
| Imobilizări necorporale | 5.114.021 | 5.850.271 | 6.788.609 |
| Imobilizari financiare | 33.718 | 39.594 | 41.094 |
| Fond comercial | 8.526.391 | 8.526.391 | 8.526.391 |
| Total active imobilizate | 475.930.126 | 352.824.272 | 331.264.500 |
| 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 |
| Total active curente | 213.068.404 | 181.667.788 | 132.496.643 |
| TOTAL ACTIVE | 688.998.530 | 534.492.060 | 463.761.143 |
| CAPITALURI PROPRII | | | |
| 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 |
| Total capitaluri proprii | 315.371.591 | 240.505.617 | 227.778.007 |
| DATORII | | | |
| 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 |
| Împrumuturi obligatate 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 |
| Total datorii pe termen lung | 207.621.895 | 130.021.428 | 111.418.895 |
| 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 |
| Total datorii curente | 166.005.044 | 163.965.015 | 124.564.241 |
| TOTAL DATORII | 373.626.939 | 293.986.443 | 235.983.136 |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII | 688.998.530 | 534.492.060 | 463.761.143 |





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) |
| Rezultat operațional | 37.680.320 | 12.412.735 | 24.699.865 |
| Venituri financiare | 557.455 | 588.277 | 925 |
| Cheltuieli financiare | (12.561.518) | (5.233.951) | (6.062.153) |
| Profit (pierdere) înainte de impozitare | 25.676.257 | 7.767.061 | 18.638.637 |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | (2.729.364) | (1.422.806) | (2.025.331) |
| Profit (pierdere) aferent(ă) anului | 22.946.893 | 6.344.255 | 16.613.306 |
| - Aferent Societatii-mama | 22.948.967 | 6.345.576 | 16.613.325 |
| - Aferent intereselor minoritare | (2.074) | (1.321) | (19) |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | |
| Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat | 56.954.484 | (804.041) | - |
| TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI | 79.901.377 | 5.540.214 | 16.613.306 |
| - 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 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare | | | |
| 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) |
| Trezorerie netă din activități de exploatare | 44.288.603 | 28.792.000 | 65.975.025 |
| Fluxuri de trezorerie din activități de investiție | | | |
| Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale | (87.942.311) | (47.392.125) | (39.342.622) |
| Acreditiv bancare pentru achiziția de imobilizări | (1.881.991) | - | - |
| Garantii pentru obținerea licențelor 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 |
| Trezorerie netă din activități de investiție | (88.466.473) | (49.010.543) | (29.059.505) |
| Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare | | | |
| 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) |
| Trezorerie netă din activități de finanțare | 45.372.925 | 17.029.240 | (33.842.607) |
| Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie | 1.195.055 | (3.189.303) | 3.072.913 |
| Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar | 2.368.775 | 5.558.078 | 2.485.165 |
| Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar | 3.563.830 | 2.368.775 | 5.558.078 |





9. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCITIULUI 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



CONFIDENTIAL
(F. TOP)

CONFIDENTIAL

CONFIDENTIAL