RAPORTUL CONSOLIDAT

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR 2023

GRUPUL DE FIRME "VRANCART"

0237 640 800
office@vrancart.com
0237 641 720
www.vrancart.ro
RO1454846
J39/239/1991
Capital social subscris
si varsat 169.121.665,30 RON
str. Ecaterina Teodoroiu 17
Adjud-Vrancea, România

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

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

3.1. Precizarea piețelor din România şi 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 şi a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale 14
3.5. În cazul în care Grupul a emis obligațiuni şi/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care acesta îşi 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. DECLARATIA 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 in Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, judetul Vrancea si filialele sale Rom Paper SRL ("Filiala 1"), cu sediul in localitatea Brasov, Soseaua Cristianului, nr. 30, judetul Brasov, Vrancart Recycling SRL ("Filiala 2"), cu sediul in localitatea Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, judetul Vrancea si Ecorep Group SA ("Filiala 3"), cu sediul in localitatea Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, judetul Vrancea.

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

Elemente de evaluare generală a Grupului:

a) rezultat brut contabil 6.578 mii lei

b) cifra de afaceri 500.299 mii lei

c) costuri operationale 508.391 mii lei

d) % din piață deținută (estimari interne)

Anul 2023	Hârtii igienico sanitare	- 14%
	Hârtie pentru carton	- 15%
	Carton ondulat	- 14%

e) lichiditate la sfârșitul anului 2.824 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	Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, 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	169.121.665 lei
Valoarea nominală a acțiunilor	0,10 lei/acțiune
Număr de acțiuni	1.691.216.653

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

Obiectul principal de activitate al „VRANCART" (cod CAEN 1721) este producerea şi 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 retelei de colectare, societatea isi colecteaza materia prima (deseu de hartie si carton), precum si alte deseuri reciclabile care sunt valorificate catre alti 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 si electrica, transporturi (în interiorul firmei și către clienți) și altele.

În anul 2023, numărul mediu de angajați în cadrul Grupului a fost de 1.433 (2022: 1.389).

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 2023, Societatea este detinuta in proportie de 76% de LION Capital SA, 17% de Paval Holding SRL si in proportie de 7% de alti actionari.

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

In contextul invaziei Ucrainei de catre Federatia Rusa, mentionam ca Societatea Vrancart nu deruleaza operatiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei sau Belarusului si nici nu are clienti, furnizori, investitori sau creditori cu operatiuni in aceste tari. Sanctiunile impuse Rusiei vor putea avea un impact in aceeasi masura in care intregul mediu global de business ar putea fi afectat.

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

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.

La data de 20 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achizitie a pachetului majoritar de parti sociale (70%) ale Rom Paper SRL de catre Vrancart SA. La 31 decembrie 2023, Vrancart detinea 100% din partile sociale ale societatii, ca urmare a achizitionarii in iunie 2017 a inca 15%, respectiv, in iunie 2018 a ultimei transe de 15% din partile sociale ale Rom Paper SRL.

Numărul de salariați ai Filialei la 31 decembrie 2023 era de 112 angajați (31 decembrie 2022: 114 angajati).

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 89 angajati la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 73 angajati).

ECOREP GROUP SA

Ecorep Group SA ("Filiala 3") a fost infiintata in anul 2020, in luna noiembrie, si este o firma privata cu capital romanesc. Activitatea principala a acestei filiale este prestarea de servicii privind implementarea obligatiilor referitoare la raspunderea extinsa a producătorului pentru tintele de mediu. Firma este la inceput de activitate. Numarul de angajati existenti la 31 decembrie 2023 este de 7 angajati (31 decembrie 2022: 6 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, şi anume:

- piața hârtiilor pentru fabricarea cartonului ondulat;
- piața cartonului ondulat şi 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	2023	2022	2021
Hârtie pentru carton	to	69.597	87.010	88.255
Carton ondulat şi ambalaje	to	59.222	69.655	69.627
Hârtii igienico-sanitare	to	24.269	28.504	32.038

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	2023	2022	2021
Hârtie pentru carton	%	6%	9%	9%
Carton ondulat şi ambalaje	%	63%	63%	63%
Hârtii igienico-sanitare	%	23%	19%	19%
Alte activitati	%	8%	9%	9%

Investițiile realizate în anul 2023, pe grupe de mijloace fixe au fost:

Investiții realizate	Valoare (Lei)
Clădiri și amenajări de clădiri	26,023,668
Echipamente tehnologice	48,161,443
Aparate și instalații de lucru	2,546,979
Mijloace de transport și alte mijloace fixe	3,112,963
Imobilizari necorporale	174,904
TOTAL	**80,019,957**

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principala materie primă a fabricilor de hârtii din „VRANCART" este maculatura. Aceasta este achizitionata 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**	**2023**	**2022**	**2021**
Achiziții prin centrele de colectare	to	87.864	87.866	82.484
	% în total achiziții	66%	59%	57%
Achiziții directe (Adjud)	to	44.996	61.793	62.100
	% în total achiziții	34%	41%	43%
Total achiziții	**To**	**132.860**	**149.659**	**144.584**
	%	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**	**2023**	**2022**	**2021**
Hârtie pentru carton	**to**	9.427	14.755	23.384
Carton ondulat și ambalaje	**to**	59.128	70.040	69.243
Hârtii igienico-sanitare	**to**	29.229	34.951	31.374

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 2023 patru competitori. Capacitățile de producție ale instalațiilor de fabricare a hârtiei pe baza declaratiilor publice ale producatorilor, 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 deşeuri de carton ondulat (maculatură) cu exceptia Romwelle care utilizeaza ca materie prima si celuloza, iar produsele obținute sunt relativ similare din punct de vedere al caracteristicilor și a calității.

Majoritatea producătorilor de hârtie deţin şi fabrici de carton ondulat şi ambalaje din carton ondulat, astfel încât cea mai mare parte din producţia proprie de hârtie realizată este destinată consumului propriu.

Evoluţia cotelor de piaţă la Hârtii pentru carton ondulat

Producători	**2023**	**2022**	**2021**
Vrancart	15%	16%	16%
Alti producatori	85%	84%	84%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

Sursa: Estimari VRANCART

B. Pe piaţa cartonului ondulat şi a ambalajelor din carton ondulat au fost prezenţi în anul 2023 un număr de 9 competitori, din care cinci au câte 2 fabrici (Vrancart, Dunapack, DS Smith, Rossmann şi Rondocarton).

Piaţa de carton ondulat este o **piaţă regională** din cauza costurilor mari de transport pe distanţe lungi. Este o piaţă **puternic concurenţială**, iar în România **orientarea consumatorilor este către produse cu preţuri mici şi calitate medie**.

Capacitatea de producţie estimata a celor 15 fabrici de carton ondulat este de peste 750 mii tone anual. Consumul anului 2023 s-a ridicat la 426 mii tone, (59% din totalul capacităţilor de producţie) înregistrand o scadere de 3,1% în tone faţă de anul anterior.

Evoluţia cotelor de piaţă la Carton ondulat şi ambalaje din carton ondulat

Producători	**2023**	**2022**	**2021**
Vrancart Adjud	14%	17%	17%
Alti producatori	86%	83%	83%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

Sursa: Estimari VRANCART

Producători de carton ondulat în anul 2022 în România

Nr crt	**Denumire producător**	**Capacitate de producţie (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 Iaşi	30,000
TOTAL		**750.000**

C. Pe piaţa hârtiilor igienico-sanitare, cu o cotă de piaţă de 14% în anul 2023 (cotă care ia în calcul doar producţia internă), „Grupul VRANCART" rămane unul din fabricanţii importanţi de hârtii igienico-sanitare din România.

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

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

La finalul anului 2020 Vrancart a achizitionat, prin licitatie, masina de fabricat hartii igienico-sanitare de la Petrocart, fiind trecuta in categoria activelor destinate vanzarii.

In perioada următoare vor apărea pe piață noi capacități de producție. Grupul Pehart Tec a bugetat investitii de 20 milioane de euro, pentru dezvoltarea de noi capacitati de productie, in vederea cresterii volumului exporturilor, penru eficientizarea energetica a liniilor de productie si pentru diversificarea portofoliului. (*Sursa:* https://www.zfcorporate.ro)

Producători	**2023**	**2022**	**2021**
Vrancart Adjud	14%	14%	14%
Alti producatori	86%	86%	86%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

Sursa: Estimari VRANCART

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Grupului

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

Numărul mediu de personal în 2023 a fost de 1433 salariați dintre care:

- 232 studii superioare
- 547 studii medii
- 414 şcoli profesionale
- 240 scoală generală

Din totalul angajaților, 150 sunt membri de sindicat (în cadrul Grupului există un singur sindicat, la societatea-mama).

Indicele fluctuației forței de muncă pe parcursul anului 2023 a fost de 24% (număr de salariați plecați/număr mediu personal x100).

b) Descrierea raporturilor dintre manager şi angajați precum şi 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 şi 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 şi securitatea muncii, recertificat multi-site in septembrie 2022 de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța Bucureşti. Sediile certificate sunt: Vrancart S.A Adjud str. Ecaterina Teodoroiu, nr. 17 si Punctul de lucru Adjud situat in str. Revolutiei, nr. 17.

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

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

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

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Societatea participa in calitate de partener la diverse proiecte de cercetare-dezvoltare.
In cursul anului 2019, Universitatea Tehnica "Gheorghe Asachi" din Iasi a depus un proiect pentru finantare in cadrul Programului: PN-III-CERC-CO-PED-2016 cu titlul ,,Novel materials with optical properties for anti-counterfeiting paper" (OptiPaper). Obiectivul proiectului a constat in realizarea unor hartii securizate, si s-a derulat pe o perioada de 2 ani. VRANCART a fost partener in cadrul proiectului, aprobat in luna noiembrie 2020. Valoarea proiectului s-a ridicat la suma de 653.850 lei, cu finantare de la bugetul de stat in proportie 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 2023**	**31 decembrie 2022**
Creanțe comerciale și alte creanțe	74.408.633	104.969.853
Numerar și echivalente de numerar	2.823.519	3.563.830
Numerar restrictionat	-	1.881.991
Total	**77.232.152**	**110.415.674**

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 2023	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	245.368.034	263.365.537	103.377.103	145.152.965	14.835.470
Obligatiuni	38.250.000	38.250.000	38.250.000	-	-
Leasing financiar	31.298.723	31.298.723	9.320.959	21.977.764	-
Datorii comerciale și alte datorii	74.158.402	74.158.402	73.221.193	937.209	-
Total	**389.074.954**	**407.072.457**	**224.169.050**	**168.067.937**	**14.835.470**

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
Obligatiuni	38.250.000	38.250.000	-	38.250.000	-
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	**345.383.903**	**354.459.057**	**167.533.844**	**172.691.597**	**14.233.615**

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 2023	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	84.935.339	77.874.810	7.029.958	30.571	-
Numerar restrictionat	-	-	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	2.823.519	2.490.063	326.990	682	5.784
Active financiare	**87.758.858**	**80.364.873**	**7.356.948**	**31.254**	**5.784**
Împrumuturi	245.368.034	43.883.066	201.484.968	-	-
Datorii leasing	31.298.723	664.797	30.633.926	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	74.158.402	50.265.995	23.481.143	411.264	-
Datorii financiare	**350.824.955**	**94.813.653**	**255.600.037**	**411.264**	-
Total net active /(datorii) financiare	**(263.066.097)**	**(14.448.781)**	**(248.243.089)**	**(380.010)**	**5.784**

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**

Analiza de senzitivitate

O apreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie comparativ cu valutele prezentate ar fi determinat o creștere (scădere) a profitului sau pierderii după cum urmează: 31 decembrie 2023: 24.861.731 lei (31 decembrie 2022: 15.768.649 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 2024 Grupul va continua procesul de dezvoltare prin realizarea unor investiții de anvergură in domeniul reciclarii si cel energetic 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 productie (pentru înlocuirea / modernizarea echipamentelor) Societatea se așteaptă ca rezultatele sale să fie peste nivelul din 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) *Maşina de fabricat carton ondulat,* având capacitatea existentă de producție de 80.000 tone/an;

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

c) *Maşina 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 exceptia echipamentelor pentru care valoarea justa a fost determinata pe baza costului de inlocuire.

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

Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

2.2. Descrierea și analizarea 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 31.12.2023 este următorul:

(toate valorile sunt exprimate in mii lei)

Grad de uzură	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare și depreciere	Uzură
Clădiri și construcții speciale	133.484	28.238	21%
Echipamente și alte mijloace fixe	513.956	264.521	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 311.125 mii lei la 31.12.2023 (31.12.2022: 199.605 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 181 mii lei la 31.12.2023 (31.12.2022: zero).

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 31.12.2023 este următoarea:

- Lion Capital - 76,05 %
- Paval Holding - 17,29 %
- Persoane juridice - 2,75 %
- Persoane fizice - 3,91 %

3.2. Descrierea politicii Grupului cu privire la dividende

Politica Societății cu privire la dividende este stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Prin Hotararea nr. 4 din 27.04.2023 Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2022, a sumei de 12.033.855 lei, respectiv un dividend brut de 0,01 lei/actiune.

Anul	Profit net	Rezerva legală	Dividende	Fond de dezvoltare*	Acoperirea pierderii	Alte destinații**
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
2023	5.629.023	308.173	-	5.320.850	-	-

** 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 si va fi stabilita in sedinta AGA Aprilie 2024.*

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 şi a valorii nominale a acţiunilor emise de societatea mamă deţinute de filiale

La data de 19 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a partilor sociale ale **Rom Paper SRL (Filiala 1)**, achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Contractul de achizitie prevedea achizitia in trei transe anuale de cate 70% (finalizat), 15% (finalizat) si respectiv 15% (finalizat in anul 2018). În urma achiziției, Vrancart deține 100% din părțile sociale la data de 31 decembrie 2023.

Vrancart Recycling SRL (Filiala 2) a fost infiintata in anul 2020, in luna august, si este o firma privata cu capital romanesc, cu asociat unic. Vrancart detine 100% din capitalul social al filialei la 31 decembrie 2023.

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 2023.

3.5. În cazul în care Grupul a emis obligaţiuni şi/sau alte titluri de creanţă, prezentarea modului în care societatea comerciala îşi achită obligaţiile faţă de deţinătorii de astfel de valori mobiliare

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

4. CONDUCEREA GRUPULUI

4.1. Administratorii Grupului

a) Prezentarea listei administratorilor societăţii comerciale şi a următoarelor informaţii pentru fiecare administrator (nume, prenume, vârstă, calificare, experienţa profesională, funcţia şi vechimea în funcţie) la 31.12.2023:

1. Ciucioi Ionel-Marian - 46 ani, economist,
Preşedinte al Consiliului de Administraţie şi Director General, de 10 ani

2. Drăgoi Bogdan Alexandru – 44 ani, economist,
membru al Consiliului de Administraţie la „Vrancart", de 8 ani

3. Mihailov Sergiu - 44 ani, economist,
membru al Consiliului de Administraţie la „Vrancart", de 6 ani

4. Fercu Adrian - 47 ani, economist,
membru al Consiliului de Administraţie la „Vrancart", de 3 ani

5. El lakis Rachid - 27 ani, economist,
membru al Consiliului de Administraţie la „Vrancart", de 2 ani.

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

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societăţii comerciale;

Participarea administratorilor la capitalul societăţii la 31.12.2023:

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, in conformitate cu prevederile articolului 107 din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare. Raportul separat cuprinzand politica de remunerare este pus la dispozitia publicului, in mod gratuit, pe site-ul Societatii www.vrancart.ro, pentru perioada prevazuta de lege, fiind actualizat ori de cate ori intervin modificari.

e) lista persoanelor afiliate Grupului

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

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

4.2. Conducerea executivă a Grupului

a) Conducerea executivă a Grupului la 31.12.2023 a fost asigurată de către dl Nicolae-Paul DUMITRESCU, în calitate de Director General și Nicu-Ciprian FEDOR in calitate de Director General Adjunct.

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

- Nu este cazul.

c) Participarea membrilor de conducere a societății la capitalul social

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

4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative

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

- Nu este cazul.

5. CONTROLUL INTERN ŞI ADMINISTRAREA RISCULUI

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

Obiectivele generale ale auditului intern pentru anul 2023 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 2023 au fost auditate de societatea PwC – auditor financiar independent, numit de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 27.04.2023 pentru o perioada de doi ani.

Opinia de audit exprimă faptul că situatiile 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 2023 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 intocmi un raport separat cu privire la informatiile aferente declaratiei nefinanciara, si la aspectele privind diversitatea, in conformitate cu prevederile capitolului 7 din Ordinul 2844/2016. Raportul separat incheiat pentru anul 2023 va fi pus la dispozitia publicului, pe site-ul Societatii www.vrancart.ro, pana la data de 30 iunie 2024.

8. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

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

Tablou sintetic al indicatorilor de performanta financiara in ultimii 3 ani

Denumirea indicatorului	UM	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021
Lichiditatea generală	Rap	0.82	1.50	1.11
Lichiditatea imediată	Rap	0.48	1.01	0.67
Rotația stocurilor	Rot/an	7	7	6
Recuperarea creanțelor	Zile	54	62	81
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	41	42	59
Rentabilitatea exploatării	%	3,76%	6,20%	3%
Rata profitului brut	%	1,31%	4,23%	2%

Lichiditatea generala si cea imediata la 31.12.2023, au fost impactate de apropierea de termenul scadent (17.03.2024) sub 1 an de zile, a imprumutului obligatar in valoare de 38.250.000 lei. Daca am face abstractie de aceasta suma, lichiditatea generala ar fi 0.99 in timp ce cea imediata ar fi de 0.58

Durata medie de recuperare a creantelor a continuat sa se imbunateasca considerabil, pana la 54 zile fata de 62 zile (2022) si 81 zile (2021). De asemenea si termenul mediu de plata al furnizorilor a fost mai rapid cu 1 zi fata de 2022 si cu 18 zile fata de 2021. Rotatia stocurilor a ramas constanta fata de anul anterior. Ratele de profitabilitate s-au depreciat urmare a presiunii asupra scaderii preturilor de vanzare, dar si ca urmare a cresterii costurilor cu forta de munca si amortizarea, ramanand totusi intr-o zona pozitiva.

8.1. Situația consolidată a poziției financiare în ultimii 3 ani

(lei)	**31 dec 2023**	**31 dec 2022**	**31 dec 2021**
ACTIVE			
Imobilizări corporale	552.107.867	425.202.360	338.408.016
Avansuri pentru imobilizari corporale	23.363.024	37.053.636	
Imobilizări necorporale	3.785.076	5.114.021	5.850.271
Alte creante imobilizate	1.224.189	1.204.663	39.594
Fond comercial	8.526.391	8.526.391	8.526.391
Total active imobilizate	**589.006.547**	**477.101.071**	**352.824.272**
Stocuri	76.630.055	81.370.713	72.156.949
Creanțe comerciale	74.408.633	104.969.853	101.927.129
Cheltuieli în avans	1.054.817	4.483.704	1.115.940
Creanțe privind impozitul pe profit curent	835.908	-	242.518
Alte creanțe	10.526.706	15.627.368	3.856.477
Numerar restrictionat	-	1.881.991	-
Numerar și echivalente de numerar	2.823.520	3.563.830	2.368.775
Active detinute in vederea vanzarii	19.725.761	-	-
Total active curente	**186.005.400**	**211.897.459**	**181.667.788**
TOTAL ACTIVE	**775.011.947**	**688.998.530**	**534.492.060**
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	169.121.665	120.338.551	120.363.081
Rezerve	179.992.645	176.252.881	115.453.878
Rezultatul reportat	8.432.683	18.783.273	4.689.698
Interese care nu controleaza	(3.757)	(3.114)	(1.040)
Total capitaluri proprii	**357.543.235**	**315.371.591**	**240.505.617**
DATORII			
Împrumuturi pe termen lung	140.955.586	125.981.209	58.706.910
Datorii leasing pe termen lung	21.977.764	16.346.044	17.870.254
Imprumuturi obligatare pe termen lung	-	38.164.800	37.949.400
Venituri în avans	13.137.193	11.735.050	9.620.784
Datorii către angajați pe termen lung	444.379	440.169	422.307
Datorii privind impozitul pe profit amânat	13.894.851	14.766.201	5.128.351
Alte datorii pe termen lung	492.830	188.422	323.422

Total datorii pe termen lung	**190.902.603**	**207.621.895**	**130.021.428**
Datorii comerciale pe termen scurt	57.577.273	70.804.082	74.347.087
Împrumuturi pe termen scurt	104.412.448	68.541.291	71.301.775
Datorii leasing pe termen scurt	9.320.959	7.718.425	5.864.025
Împrumuturi obligatare pe termen scurt	38.250.000	-	-
Venituri în avans	1.361.714	1.826.984	2.219.654
Datorii către angajați	7.072.857	7.646.369	5.104.218
Datorii privind impozitul pe profit curent	92.996	680.223	-
Alte datorii	8.477.862	8.787.670	5.128.256
Total datorii curente	**226.566.109**	**166.005.044**	**163.965.015**
TOTAL DATORII	**417.468.712**	**373.626.939**	**293.986.443**
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	**775.011.947**	**688.998.530**	**534.492.060**

8.2. Situația consolidată a rezultatului global în ultimii 3 ani

(lei)	**2023**	**2022**	**2021**
Venituri din cifra de afaceri	500.299.036	607.354.159	453.888.676
Venituri din subventii de exploatare	12.922.747	3.421.768	
Alte venituri	10.248.680	13.763.542	8.596.073
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	3.733.454	6.787.240	7.873.449
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(225.478.150)	(331.925.706)	(271.358.232)
Cheltuieli privind mărfurile	(54.073.764)	(56.152.237)	(16.052.868)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(47.561.802)	(53.262.802)	(40.434.950)
Cheltuieli cu personalul	(120.053.600)	(99.542.909)	(82.610.222)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizarilor corporale	(42.988.971)	(34.976.920)	(35.138.123)
Alte cheltuieli	(18.234.873)	(17.785.815)	(12.351.068)
Rezultat operațional	**18.812.757**	**37.680.320**	**12.412.735**
Venituri financiare	1.530.677	557.455	588.277
Cheltuieli financiare	(13.765.270)	(12.561.518)	(5.233.951)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	**6.578.164**	**25.676.257**	**7.767.061**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.155.779)	(2.729.364)	(1.422.806)
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	**5.422.385**	**22.946.893**	**6.344.255**
- **Aferent Societatii-mama**	**5.423.028**	**22.948.967**	**6.345.576**
- **Aferent intereselor minoritare**	**(643)**	**(2.074)**	**(1.321)**
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	**5.422.385**	**79.901.377**	**5.540.214**
- **Aferent Societatii-mama**	**5.423.028**	**79.903.451**	**5.541.535**
- **Aferent intereselor minoritare**	**(643)**	**(2.074)**	**(1.321)**

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

(lei)	2023	2022	2021
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Încasări de la clienți	621.410.211	709.841.715	494.782.114
Plăți furnizori	(384.498.240)	(518.670.473)	(344.444.838)
Plăți către angajați	(81.926.320)	(68.137.816)	(56.334.135)
Plăți către bugetul statului	(77.381.844)	(73.360.237)	(62.360.626)
Impozit pe profit plătit	(2.898.685)	(2.559.452)	(2.850.515)
Trezorerie netă din activități de exploatare	**74.705.122**	**47.113.737**	**28.792.000**
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(144.411.984)	(87.942.311)	(47.392.125)
Acreditive bancare pentru achizitia de imobilizari	-	(1.881.991)	-
Garantii pentru obtinerea licentelor de autorizare	-	-	(2.000.000)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	4.127.880	1.354.572	380.648
Dobânzi încasate	7.331	3.257	934
Trezorerie netă din activități de investiție	**(140.276.773)**	**(88.466.473)**	**(49.010.543)**
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	101.562.320	154.568.756	48.473.525
Majorare de capital	48.894.047	476.774	16.736.768
Plati pentru leasing	(10.209.182)	(7.715.515)	(4.660.190)
Dobanzi pentru leasing platite	(316.893)	(236.274)	(403.521)
Restituiri împrumuturi	(51.116.389)	(90.657.661)	(28.616.948)
Dobânzi plătite	(12.170.909)	(8.936.054)	(4.662.932)
Dividende plătite	(11.811.653)	(4.952.235)	(9.837.462)
Trezorerie netă din activități de finanțare	**64.831.341**	**42.547.791**	**17.029.240**
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	**(740.312)**	**1.195.055**	**(3.189.303)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	**3.563.830**	**2.368.775**	**5.558.078**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	**2.823.520**	**3.563.830**	**2.368.775**

9. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRŞITUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR

In data de 09.01.2024 a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor prin care s-a aprobat ratificarea hotararii Consiliului de Administratie nr. 43/05.10.2023, cu privire la modificarea unor facilitati de creditare in relatia cu BRD-GSG, in vederea derularii proiectului cu ajutor de stat.

In data de 25.01.2024 a avut loc Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor prin care s-a aprobat majorarea capitalului social al Societatii cu suma de 31.920.075 lei, prin emisiunea de noi actiuni.

La data de 17.03.2024 a avut loc rambursarea integrala a obligatiunilor, precum si a dobanzii aferente ultimului cupon de plata, in prezent Societatea achitandu-si integral obligatiile stipulate in Prospectul de emisiune.

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 şi de către directorul financiar al societății.

Ciucioi Ionel-Marian

Preşedinte Consiliu de Administrație

Dumitrescu Nicolae-Paul

Diirector General

Arsene Vasilica-Monica

Director Financiar