RAPORTUL

CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR 2023

Denumirea entității emitente:	VRANCART S.A.
Sediul social:	Mun. Adjud, str. Ec. Teodoroiu nr. 17, Vrancea
Numărul de telefon/fax:	0237-640.800 / 0237-641.720
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului:	1454846
Număr de ordine în Registrul Comerțului:	J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat:	169.121.665 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București

C U P R I N S

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „VRANCART" S.A.

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

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

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

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA „VRANCART"

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

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII „VRANCART”

4.1. Administratorii Societății 16

4.2. Conducerea executivă a Societății 17

4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative 17

5. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

5.1. Conformarea la Codul de guvernanță corporativă al BVB 18

5.2. Conducerea Societății 19

5.3. Respectarea drepturilor acționarilor 19

5.4. Transparența în comunicare 20

5.5. Raportare financiară 20

5.6. Controlul intern și administrarea riscului 20

5.7. Conflictul de interese şi tranzacțiile cu persoane implicate 21

5.8. Regimul informației corporative 21

5.9. Responsabilitatea socială 21

5.10. Declaratia nefinanciara 22

6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

6.1. Situația pozitiei financiare 23

6.2. Situația rezultatului global 24

6.3. Situația fluxurilor de trezorerie 25

7. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR 26

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „VRANCART" S.A.

1.1.1. Informații generale

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

Prezentare generală

Denumire societate	„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), Santana de Mures (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" SA (cod CAEN 1721) este producerea și comercializarea următoarelor produse:

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

De asemenea, prin intermediul 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" SA desfășoară și activități de susținere a activităților de bază (activități suport): producție de utilități (apă industrială, apă tratată pentru cazane termice, abur tehnologic, epurare ape uzate), întreținere mecanică si electrica, transporturi (în interiorul firmei și către clienți) și altele.

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 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.

Elemente de evaluare generală:

a) rezultat brut contabil		6.163 mii lei
b) cifra de afaceri		412.011 mii lei
c) costuri operationale		423.057 mii lei
d) lichiditate la sfârşitul anului		2.088 mii lei
e) % din piață deținută (estimari interne)		
Anul 2023	Hârtii igienico-sanitare	- 10 %
	Hârtie pentru carton	- 15 %
	Carton ondulat	- 14 %

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Societății

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

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

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

Linii de afaceri	UM	2023	2022	2021
Fabrica de hârtie pentru carton	**to**	69.597	87.010	88.255
Fabrica de carton ondulat şi ambalaje	**to**	59.222	69.655	69.627
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	**to**	17.639	20.760	20.164

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

Linii de afaceri	UM	2023	2022	2021
Fabrica de hârtie pentru carton	%	6%	9%	12%
Fabrica de carton ondulat şi ambalaje	%	63%	63%	65%
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	%	23%	19%	17%
Alte activitati	%	8%	9%	6%

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

Investiții realizate	Valoare (Lei)
Terenuri, clădiri şi amenajări de clădiri	26.023.668
Echipamente tehnologice	18.667.648
Aparate şi instalații de lucru	2.523.797
Mijloace de transport şi alte mijloace fixe	3.092.005
Imobilizari necorporale	38.261
TOTAL	**50.345.379**

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/colectori.

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	66%	59%	57%
Achiziții directe (Adjud)	to	44.996	61.793	62.100
	% în total	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 „VRANCART" pe fiecare segment de piață în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	**UM**	**2023**	**2022**	**2021**
Fabrica de hârtie pentru carton	**to**	9.427	14.755	23.384
Fabrica de carton ondulat şi ambalaje	**to**	59.128	70.040	69.243
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	**to**	17.352	21.703	18.822

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, Zărneşti	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 şi a calității.
Majoritatea producătorilor de hârtie dețin şi fabrici de carton ondulat şi 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	**2023**	**2022**	**2021**
Vrancart Adjud	15%	16%	16%
Alti producatori	85%	84%	84%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

Sursa: Estimari VRANCART

B. Pe piața cartonului ondulat şi a ambalajelor din carton ondulat au fost prezenți în anul 2023 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 şi calitate medie**.

Capacitatea de producție 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, (57% din totalul capacităților de producție) înregistrand o scadere de 3,1% în tone față de anul anterior.

Producători de carton ondulat în anul 2023 în România:

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

Sursa: Estimari VRANCART

Evoluția cotelor de piață 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

C. Pe piața hârtiilor igienico-sanitare, cu o cotă de piață de 10% în anul 2023 (cotă care ia în calcul doar producția internă), ,,VRANCART" rămane unul din fabricanții importanți de hârtii igienico-sanitare din România.

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

In cursul anului 2019 unul dintre producatorii 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 detinute in scopul 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, pentru eficientizarea energetica a liniilor de productie si pentru diversificarea portofoliului. (*Sursa: https://www.zfcorporate.ro*)

Evoluția cotelor de piață la Hârtii igienico-sanitare

Producători	**2023**	**2022**	**2021**
Vrancart Adjud	10%	10%	10%
Alti producatori	90%	90%	90%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Societății

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 1221 salariați dintre care:
- 177 studii superioare
- 478 studii medii
- 362 şcoli profesionale
- 204 scoală generală

Din totalul angajaților, 150 sunt membri de sindicat (în cadrul firmei există un singur sindicat).

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.

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

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător. Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum 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.

FACTORUL DE MEDIU: AER

Din activitatea VRANCART S.A. rezultă:

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

Referitor la emisiile de gaze cu efect de sera, conform Ordin 1256/12.06.2020, pe data de 06.07.2021 a fost emisa Autorizația de emisii de gaze cu efect de seră nr. 145, pentru perioada 2021 - 2030.
S-a obtinut alocarea de certificate de emisii CO_2 cu titlul gratuit, pentru perioada 2021-2025, denumita "etapa IV".

Conform cerințelor Autorizației Integrate de Mediu s-au efectuat:

- determinări pentru mediul ambiental, in halele de productie, efectuate de către DSP Vrancea
- determinari ale nivelului de zgomot la limita incintei, efectuate de către ICEMENERG Bucuresti (laborator acreditat ISO 17025).

Rezultatele au demonstrat că valorile măsurate se situează sub limitele maxime admise, asa cum sunt stabilite de legislatia in domeniu aplicabila.

Pe parcursul anului 2023 s-au efectuat măsurători pentru poluanții emişi de către sursele fixe, conform Autorizației Integrate de Mediu, cu ICEMENERG Bucuresti (laborator acreditat ISO 17025); rezultatele s-au încadrat sub limitele maxime admise, impuse prin autorizatia mentionata.
Consideram că activitatea VRANCART prezintă **impact nesemnificativ asupra factorului de mediu aer**, iar nivelul emisiilor în aer se încadrează în:

- H.G. nr. 1218/2006 completata de HG nr 1/2012 şi H.G. nr. 355/2007 privind stabilirea cerințelor minime de securitate şi sănătate în muncă pentru asigurarea protecției lucrătorilor împotriva riscurilor legate de prezența agenților chimici
- H.G. nr. 493/2006 privind cerințele minime de securitate şi sănătate referitoare la expunerea lucrătorilor la riscurile generate de zgomot

- HG nr 1091/2006 privind cerințele minime de securitate şi sănătate pentru locul de muncă.
- HG nr 1048/2006 privind cerințele minime de securitate şi sănătate pentru utilizarea de către lucrători a echipamentelor individuale de protecție la locul de munca.
- Ordinul 462/1993 al MAPPM pentru aprobarea condițiilor tehnice privind protecția atmosferei şi Normele metodologice privind determinarea emisiilor de poluanți atmosferici produşi de surse staționare.
- Legea nr. 104/2011 privind calitatea aerului înconjurător, modificată şi completată de HG nr. 336/2015 şi HG nr. 806/2016.
- Legea 278/2013 privind emisiile industriale, modificată şi completată de OUG nr. 101/2017.

FACTORUL DE MEDIU: APĂ

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

Pe parcursul anului 2023 apele uzate care s-au evacuat din stația de epurare VRANCART în râul Siret s-au încadrat în limitele impuse prin Autorizația de Gospodărire Ape, revizuită, conform monitorizărilor curente şi a determinărilor efectuate de către ALS GLOBAL Ltd, Ploiești (laborator acreditat ISO 17025).
Anual se revizuieşte "Planul de Prevenire şi Combatere a Poluării Accidentale" în conformitate cu Ordinul nr. 278/1997 al MAPPM prin care se aprobă Metodologia – cadru de elaborare a planurilor de prevenire şi combatere a poluării accidentale, care se transmite la SGA Vrancea şi ABA Bacău.

FACTORUL DE MEDIU: SOL

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

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

Cenuşa rezultată de la coincinerarea deşeurilor tehnologice proprii este un deşeu nepericulos. De la punerea în funcțiune a cazanului de coincinerare deşeuri, din anul 2008, cenuşa rezultată a fost depozitată în mai multe bazine betonate. Obligativitatea amenajării corespunzătoare cât şi a închiderii finale, este conform prevederilor Ord. 757/2004.

Conform cerințelor de protecție a solului din "Autorizația Integrată de Mediu" s-au efectuat în luna Noiembrie 2023 determinări ale concentrațiilor poluanților de către ALS GLOBAL Ltd Poieşti (laborator acreditat ISO 17025). Rezultatele au demonstrat că valorile măsurate se situează sub limitele maxim admise.

S-au efectuat controale de la Garda de Mediu Vrancea, Agenția de Protecția Mediului Vrancea, Administrația Bazinală de Apă Siret Bacău şi Sistemul de Gospodărire al Apelor Vrancea.

Constatările au fost consemnate în procesele verbale de control – nu au fost semnalate depășiri ale limitelor impuse prin actele de reglementare pentru indicatorii de calitate ai apei epurate, conform celor prezentate la **Factorul de mediu: Apă**, fără încălcări ale legislației în vigoare.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Societatea participa 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 societății privind managementul riscului

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

Valoarea contabilă	**31 dec. 2023**	**31 dec. 2022**
Creanțe comerciale și alte creanțe	68.925.494	94.962.072
Numerar restrictionat	-	1.881.991
Numerar și echivalente de numerar	2.088.021	1.288.888
Total	**71.013.515**	**98.132.951**

Societatea acoperă riscul de credit prin elaborarea și implementarea unor politici de credit relevante (ex. fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard de plată și de livrare ale Societății; pentru fiecare client în parte sunt stabilite limite de credit), clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Societate pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans. De asemenea, Societatea are incheiata cu Coface Romania, o polita de asigurare a creantelor comerciale, ceea ce ii confera flexibilitate si agilitate in dezvoltarea relatiilor de afaceri existente dar si a unora noi.

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

31 decembrie 2023	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	130.367.894	143.533.037	26.706.963	116.826.075	-
Obligatiuni	38.250.000	38.250.000	38.250.000	-	-
Datorii leasing	30.633.926	30.694.276	9.361.258	21.333.018	-
Datorii comerciale și alte datorii	47.466.803	47.466.803	47.009.463	457.340	-
Total	**246.718.623**	**259.944.116**	**121.327.684**	**138.616.432**	**-**

31 decembrie 2022	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	136.444.154	148.309.381	62.223.135	86.086.247	-
Obligatiuni	38.250.000	38.250.000	-	38.250.000	-
Datorii leasing	23.419.723	24.419.723	7.718.425	15.068.656	1.632.642
Datorii comerciale și alte datorii	63.183.246	63.183.246	62.635.054	548.191	-
Total	**261.297.122**	**274.162.349**	**132.576.614**	**139.953.094**	**1.632.642**

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

- monitorizarea în mod constant a lichidității;
- realizarea de prognoze pe termen scurt privind lichiditatea netă;
- monitorizarea fluxurilor de intrare și de ieșire a numerarului (zilnic), evaluarea efectelor asupra debitorilor, a accesului la finanțare și a mediului economic din România si din zona europeana;
- negocierea si contractarea de linii de finantare adaptate nevoilor Societatii.

Riscul de piață. Obiectivul gestionării acestui risc este acela de a mentine expunerile privind cursul de schimb valutar, rata dobânzii și prețul instrumentelor de capitaluri proprii în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției. In acest scop, Societatea are la dispozitie facilitati de finantare multi-valute si multi-optiune, precum si de interest rate swap si de hedging valutar bazat pe tranzactii forward cu livrare si fara livrare.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Societății

În anul 2024 Societatea va continua procesul de dezvoltare prin realizarea unor investiții de anvergură care vor duce la eficientizarea și creșterea capacității de producție precum și la diversificarea portofoliului de produse. Deși realizarea acestora va presupune eforturi investiționale semnificative precum și intreruperi ale fluxului de productie (pentru înlocuirea/ modernizarea echipamentelor) Societatea se așteaptă ca rezultatele sale să fie la același nivel cu anul precedent.

1.1.10. Autorizații de funcționare și certificări

VRANCART SA a implementat în anii anteriori un sistem integrat de Management de Calitate – Mediu – Sănătate şi Securitatea Muncii, certificat de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța Bucureşti. Certificarea ISO ia în considerare multiple dimensiuni ale activității companiei, de la siguranța mediului, la protecția și siguranța personalului, la disponibilitatea tehnică a utilajelor și instalațiilor implicate în procesele de producție si demonstreaza interesul managementului pentru imbunatatirea continua a situatiei de mediu, sanatate si siguranta a companiei.

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

In perioada august-septembrie 2023, a avut loc auditul de recertificare multi-site a celor trei sisteme de management ISO: calitate, mediu, sanatatea si securitatea muncii (sediul central si Punctul de lucru Adjud). Pe parcursul auditului s-a constatat ca procesele sunt bine tinute sub control. Sistemul prezinta un bun nivel de conformitate cu standardele de referinta, drept pentru care s-a obtinut recertificarea. Valabilitatea pentru certificatele sistemelor de management ISO este:

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

VRANCART S.A. deține din 2014 și certificarea Sistemului de Management al Lanțului de custodie FSC pentru recuperarea, prelucrarea și livrarea de produse obținute din materiale reciclate, mixt și pur conform standardelor FSC-STD-40-004/ FSC-STD-40-007. Certificatul este emis de firma TUV SUD, cu valabilitate 14.10.2019 revizuit in data de 15.10.2019 cu valabilitate 14.10.2024 si supraveghere anuala.
Incepand cu Ianuarie 2023, conducerea societatii VRANCART S.A a decis extinderea certificarii Sistemului de Management FSC intr-o abordare multi- site in urmatoarele locatii:

1. Sediul central- locatia A:
   - Locatie la adresa: loc. Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu, Nr. 17,
   - Domeniu: fabricarea de hartie de toaleta, hartie pentru carton ondulat, carton ondulat si confectii din carton ondulat.
2. Punctul de lucru- locatia B:
   - Locatia la adresa: loc. Adjud, Str. Revolutiei, nr. 17
   - Domeniu: fabricarea produselor de uz gospodaresc si sanitar, din hartie igienico-sanitara (role, prosoape).

La auditul anual din 2023 s-a constatat un bun nivel de conformare la standardele alese ca model de referinta. „VRANCART" funcționează în conformitate cu prevederile:
- **AUTORIZAȚIE INTEGRATĂ DE MEDIU nr.1/18.03.2015, revizuită 14.04.2020,** valabilă cu viză anuală.
- AUTORIZAȚIE DE GOSPODĂRIRE A APELOR nr. 156/17.08.2022", cu valabilitate 17.08.2027. Valoarea indicatorilor este in conformitate cu NTPA 001/2005.

Obiectivele generale ale sistemelor de management ISO si FSC au fost incluse în politicile privind calitatea, mediul, sănătatea și securitatea muncii. Pentru atingerea obiectivelor generale s-au stabilit obiective specifice de proces. Pe site-ul www.vrancart.ro se găsesc certificatele ISO, FSC și politicile aferente.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

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

Sediul central al "Vrancart" SA este amplasat în municipiul Adjud, județul Vrancea unde funcționeaza 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.

Societatea are puncte de productie in localitatea – Jiblea, jud. Valcea unde functioneaza o masina de carton si utilaje de transformare (productie cutii), precum si in Santana de Mures, jud. Mures, unde exista o sectie de transformare carton ondulat (productie cutii).

2.2. Descrierea şi analizarea gradului de uzură al proprietăților Societății

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

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

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

Starea tehnică a instalațiilor productive este menținută prin efectuarea de lucrări de mentenanță predictivă şi 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	120.141	26.739	22%
Echipamente și alte mijloace fixe	463.229	255.415	55%

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

O parte din imobilizările corporale ale Societății sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 212.404 mii lei la 31.12.2023 (31.12.2022: 178.945 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 SOCIETATE

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

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

Structura acționariatului la data de 31.12.2023 este următoarea:

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

3.2. Descrierea politicii Societății cu privire la dividende.

Politica Societății cu privire la dividende este stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Prin Hotararea nr. 4 din 27.04.2023 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 societății pentru anul 2023 este în competența Adunării Generale Ordinare a Acționarilor si se va stabili in sedinta din 29/30 aprilie 2024.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății de achiziționare a propriilor acțiuni.
De la înființarea sa ,,VRANCART" S.A. Adjud nu a achiziționat şi nu a deținut nici un moment acțiuni proprii.

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

In ianuarie 2017 a fost achizitionata societatea **Rom Paper SRL, Brasov (Filiala 1)**. Contractul de achizitie a prevazut achizitia in trei transe respectiv 70% (ianuarie 2017), 15% (iunie 2017) si respectiv 15% (iunie 2018). Contractul de achizitie a fost finalizat, astfel ca la data de 31 decembrie 2023 Vrancart deține 100% din părțile sociale. Activitatea principala a societatii o reprezinta productia si comercializarea de produse din hartii igienico-sanitare.

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 are un numar de 89 angajati finalul anului 2023. La data de 31 decembrie 2023 Societatea-mama detine 100% din partile sociale.

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 referitoare la implementarea obligatiilor privind raspunderea extinsa a producătorului pentru obiectivele de mediu. Numarul de angajati existenti la finele anului 2023 este de 7 angajati. La data de 31 decembrie 2023 Societatea-mama detine 99,6% din partile sociale.

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

In anul 2017 societatea ,,VRANCART" S.A. 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 vor fi rambursate la scadenta din 17 martie 2024, astfel incat, la data scadentei, imprumutul obligatar va fi achitat integral, inclusiv dobanzile atasate calculate la zi.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

4.1. Administratorii societății
a) Prezentarea listei administratorilor societății şi a următoarelor informații pentru fiecare administrator (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția şi vechimea în funcție) la 31.12.2023:

1. Ciucioi Ionel-Marian - 46 ani, economist,
Președinte al Consiliului de Administrație, de 10 ani
2. Drăgoi Bogdan Alexandru – 44 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la "Vrancart", de 8 ani
3. Mihailov Sergiu - 44 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la ,,Vrancart", de 6 ani
4. Fercu Adrian - 47 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la ,,Vrancart", de 3 ani
5. El Lakis Rachid - 27 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la ,,Vrancart", de 2 ani

b) orice acord, înțelegere 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 societății;

Participarea administratorilor la capitalul societății 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 și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare. 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 Societății

Părțile se consideră afiliate în cazul în care una din părți are posibilitatea de a controla în mod direct sau indirect, sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte prin deținere sau în baza unor drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, așa cum sunt definite în IAS 24 "Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate".
Părți afiliate sunt considerate persoanele care fac parte din Consiliul de Administrație, precum și LION Capital SA, care este acționar majoritar, împreună cu celelalte societăți controlate de aceasta.

4.2. Conducerea executivă a societății

a) Conducerea executivă a "Vrancart" S.A. la 31.12.2023 a fost asigurată de către Nicolae - Paul DUMITRESCU, în calitate de Director General și Nicu - Ciprian FEDOR, în calitate de Director General Adjunct.

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

- Nu este cazul.

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

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

4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative

Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. 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 atribuţiile în cadrul emitentului.

- Nu este cazul.

5. GUVERNANŢA CORPORATIVĂ

5.1. Conformarea la Codul de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti (CGC)
Consiliul de Administraţie a decis conformarea voluntară la Codul de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti (CGC), decizie ratificată de Adunarea Generală a Acţionarilor din 10 august 2011, ocazie cu care a fost aprobat şi Regulamentul de Guvernaţă Corporativă a societatii „VRANCART" S.A.

Societatea „VRANCART" S.A. în calitate de emitent cotat la categoria Standard BVB, are în vedere respectarea principiilor de guvernanţă corporativă din Codul de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti. Acţiunile „VRANCART" S.A. sunt înscrise şi se tranzacţionează, din 15.07.2005, la cota Bursei de Valori Bucureşti, categoria Standard, având simbolul VNC.
Activitatea de ţinere a registrului acţionarilor a fost şi este realizată de catre „Depozitarul Central" S.A. conform contractului nr. 7270/07.03.2017.

La nivelul societăţii există documente şi reguli specifice guvernanţei corporative care se regăsesc în „Actul constitutiv" al societăţii, Regulamentul de Organizare şi Funcţionare (R.O.F.), regulamente şi decizii interne, în care sunt descrise funcţiile, competenţele şi responsabilităţile Consiliului de Administratie şi ale conducerii executive.

Pe website-ul societăţii, respectiv www.vrancart.ro sunt diseminate informaţii cu privire la politica de guvernanţă corporativă ale „VRANCART":
- Lista membrilor Consiliului de Administraţie şi ai membrilor conducerii executive,
- Actul constitutiv actualizat.

În luna septembrie 2015 a fost adoptat noul Cod de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucuresti care înlocuieşte vechiul cod, fiind un set de principii şi recomandări pentru societăţile admise la tranzacţionare, în scopul de a crea o piaţă de capital atractivă la nivel internaţional, cod la care a aderat si societatea noastră. Cu toate că noul cod nu mai prevede expres existenta declaratiei „Aplici sau Explici", acest mecanism se mentine, deoarece este un element care întăreşte încrederea acţionarilor şi stakeholderilor în emitenţi, mecanism prin care se transmit în piaţa de capital informaţii clare, exacte şi actuale despre respectarea regulilor de guvernanţă corporativă de către societăţile listate.

Noul Cod de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucuresti cuprinde 34 de recomandări de îndeplinit structurate pe 4 sectiuni, din care, societatea noastră îndeplineşte 30 de prevederi.
Referitor la prevederile pe care societatea noastră nu le indeplineşte, total sau partial, conducerea societăţii a facut demersurile necesare în vederea îndeplinirii tuturor recomandărilor, progresele ulterioare înregistrate de societate în privinţa conformării cu noul C.G.C. urmând a fi raportate către piaţa de capital.

5.2. Conducerea societății

Consiliul de Administrație

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

În actualul mandat al Consiliului de Administrație, ales de Adunarea Generala a Acționarilor din 27.04.2022, la data de 31.12.2023 Consiliul de Administrație este format din membri ne-executivi. Alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin votul acționarilor în Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2022, a avut la bază o procedură transparentă, prin aducerea la cunoştința publică a conținutului dosarului de candidatură şi a criteriilor pentru îndeplinirea calității de administrator la o societate. Mandatul membrilor Consiliului de Administrație este de 4 ani, conform prevederilor statutare.

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

Societatea „VRANCART" SA respectă regulile referitoare la comportamentul şi obligațiile de raportare a tranzacțiilor cu acțiunile emise de societate efectuate în cont propriu de către administratori şi alte persoane fizice implicate, aceste reguli fiind respectate de către cei în cauză, în conformitate cu regulamentele A.S.F., regulile specifice propriu-zise se regăsesc în Regulamentul de Guvernanță Corporativă al „VRANCART" care a intrat în vigoare în cursul anului 2011.
Este actualizată permanent lista persoanelor cu acces la informații privilegiate, situație transmisă către A.S.F. Obligația de notificare a tranzacțiilor efectuate de către persoanele inițiate este atât personală cât şi a intermediarilor, iar informația este diseminată prin intermediul website-ului Bursei de Valori Bucureşti.

Activitatea Consiliului de Administrație în anul 2023

În cursul anului 2023 Consiliul de Administrație al „VRANCART" S.A. s-a întrunit de 22 ori conform prevederilor statutare, prezența administratorilor la şedințe fiind în conformitate cu prevederile legale.

Preşedintele Consiliul de Administrație a prezidat toate şedințele din anul 2023. Ca rezultat al şedințelor, au fost adoptate 65 de hotărâri de gestiune privind activitatea curentă a societății.

5.3. Respectarea drepturilor acționarilor

Societatea „VRANCART" SA respectă drepturile acționarilor asigurându-le acestora un tratament echitabil. Pentru Adunarea Generală a Acționarilor desfăşurată în anul 2023, respectiv 27.04.2023, s-au publicat într-o sectiune dedicată a website-lui societății www.vrancart.ro – „Pentru Acționari"

detalii privind desfăşurarea adunării: convocatorul AGA; materialele aferente ordinii de zi precum şi orice alte informaţii referitoare la subiectele ordinii de zi; formularele de exercitare a votului prin procură specială şi buletin de vot prin corespondenţă; procedurile de participare şi de vot care asigură atat desfăşurarea ordonată şi eficientă a lucrărilor Adunarii Generale, cat si dreptul oricărui acţionar de a-şi exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbatere; deciziile luate în cadrul Adunării Generale a Acţionarilor şi privind rezultatul votului.

Pentru exerciţiul financiar 2023 au fost postate pe site, în termen, informaţiile privind calendarul financiar, rapoarte curente, rapoarte trimestriale, raport semestrial si raport anual.

În cadrul „VRANCART" SA există două persoane specializate în domeniul relaţiei cu investitorii, această activitate neimpunând deocamdată existenţa unui compartiment specializat în acest sens în cadrul societăţii.

5.4. Transparenţa în comunicare

Societatea „VRANCART" SA acordă o importanţă deosebită transparenţei în comunicare, având în vedere asigurarea unei raportări continue şi periodice, care să cuprindă toate aspectele importante ale activităţii societăţii, performanţele înregistrate etc.
De asemenea, prin site-ul societăţii, este prezentată societatea atât în ceea ce priveşte activităţile desfăşurate, cât şi în ceea ce priveşte relaţia cu acţionarii şi investitorii. În secţiunea „Pentru acţionari" sunt diseminate informaţii de interes pentru acţionari şi investitori şi sunt prezentate rapoartele curente şi periodice referitoare la activitatea societăţii, în limbile română şi engleză.

5.5. Raportare financiară

Situaţiile financiare aferente anului 2023 au fost întocmite în conformitate cu cerinţele Ordinului Ministrului de Finanţe 2844 din 2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară (OMFP 2844/2016) şi oferă o imagine corectă şi conformă cu realitatea privind situaţia activelor, obligaţiilor, poziţiei financiare si a contului de profit şi pierdere al „VRANCART".

În conformitate cu prevederile legale, situaţiile financiar contabile au fost auditate de societatea PwC – auditor financiar independent, numit de Adunarea Generală a Acţionarilor din 27.04.2023 pentru o perioadă de doi ani.

5.6. Controlul intern şi administrarea riscului

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

În cadrul societatii „VRANCART" funcţionează un Compartiment de Audit intern, care auditează periodic activităţile societăţii în scopul furnizării de informaţii relevante privind desfăşurarea acestor activităţi, face recomandări pentru îmbunătăţirea activităţilor, procedurilor şi controalelor efectuate. Activitatea de audit intern se desfăşoară în baza planului de audit anual al societăţii care

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

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

5.7. Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate

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

Reglementarile interne impun interdicția salariaților de a nu se angaja în tranzacții afiliate care să încalce regulamentele A.S.F.
Când apare un conflict de interese în rândul administratorilor, aceștia informează Consiliul de Administrație asupra acestora și se abțin de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente; aceste situații sunt consemnate în procesul-verbal de ședință al Consiliului de Administrație.

5.8. Regimul informației corporative

Procedura standard privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la emitent, care poate influența evoluția prețului de piață a valorilor mobiliare emise de acesta a fost reglementată prin intermediul Regulamentului de Guvernanță Corporativă.
Persoanele desemnate cu atribuții în acest domeniu întocmesc periodic informări cu privire la implicațiile prevederilor normative privind gestionarea informațiilor privilegiate (asa cum sunt reglementate in Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare) în cadrul „VRANCART" SA, precum și în ceea ce privește obligațiile persoanelor inițiate. Informarea este supusă analizei și aprobarii Consiliului de Administrație.

5.9. Responsabilitatea socială

Societatea „VRANCART" SA desfășoară permanent activități privind responsabilitatea socială a companiei, în fiecare an sprijinind în mod direct sau prin intermediul fundațiilor/asociațiilor specializate, categoriile defavorizate din comunitatea locală unde își desfășoară activitatea.
De asemenea emitentul este direct implicat în susținerea unor evenimente de sport, artă și muzică precum și alte activități sociale din cadrul comunității locale din care face parte.

5.10. Declaratia nefinanciara

Societatea „VRANCART" SA 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.

6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

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

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

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

Tablou sintetic al indicatorilor de performanta financiara in ultimii 3 ani

Denumirea indicatorului	UM	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021
Lichiditatea generală	Rap	1.06	1.36	1.11
Lichiditatea imediată	Rap	0.64	0.89	0.67
Rotația stocurilor	Rot/an	6	9	7
Recuperarea creanțelor	Zile	59	66	78
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	28	32	58
Rentabilitatea exploatării	%	4%	7%	4%
Rata profitului brut	%	1,5%	5%	3%

6.1. Situația poziției financiare în ultimii 3 ani

(lei)	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021
ACTIVE			
Imobilizări corporale	364.630.582	376.041.514	300.076.409
Avansuri pentru imobilizari corporale	19.706.483	1.864.753	-
Imobilizări necorporale	775.019	953.329	1.379.680
Fond comercial	3.380.811	3.380.811	3.380.811
Imobilizări financiare	62.587.328	45.566.328	45.566.328
Alte creante imobilizate	13.750.286	650.945	-
Total active imobilizate	**464.830.509**	**428.457.680**	**350.403.228**
Stocuri	66.810.661	61.279.453	58.601.760
Active detinute in vederea vanzarii	19.725.761	-	
Creanțe comerciale	67.913.133	94.962.072	84.112.306
Cheltuieli în avans	972.024	1.666.742	517.486
Creanțe privind impozitul pe profit curent	835.908	-	212.055
Subventii	7.112.867	-	-
Alte creanțe	3.240.953	14.980.360	2.820.729
Numerar restrictionat	-	1.881.991	-
Numerar și echivalente de numerar	2.088.021	1.288.888	1.536.938
Total active curente	**168.699.328**	**176.059.506**	**147.801.274**
TOTAL ACTIVE	**633.529.837**	**604.517.186**	**498.204.502**
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	169.121.665	120.338.551	120.363.081
Prime de capital	775.407	664.564	621.219
Rezerve din reevaluare	104.393.341	106.393.534	53.702.185
Rezerve legale	13.345.280	13.037.107	11.717.311
Alte rezerve	60.790.128	55.469.278	50.528.650
Rezultatul reportat	15.101.795	24.754.468	10.586.064
Total capitaluri proprii	**363.527.706**	**320.657.501**	**247.518.509**
DATORII			
Împrumuturi obligatare pe termen lung	-	38.164.800	37.949.400
Împrumuturi bancare pe termen lung	67.826.778	79.531.749	47.751.510
Datorii leasing pe termen lung	21.333.018	15.701.298	17.768.484
Subventii	8.761.341	7.207.890	9.034.757
Datorii către angajați pe termen lung	444.379	440.169	422.307
Datorii privind impozitul pe profit amanat	13.160.453	13.612.888	4.145.628
Provizioane	12.961	108.022	323.422
Total datorii pe termen lung	**111.538.930**	**154.766.816**	**117.395.508**
Datorii comerciale pe termen scurt	32.527.381	46.344.171	61.919.951
Împrumuturi pe termen scurt	62.541.116	56.912.405	54.642.483
Împrumuturi obligatare pe termen scurt	38.250.000	-	-
Datorii leasing pe termen scurt	9.300.908	7.718.425	5.864.025

Subventii	1.361.714	1.826.984	2.012.878
Datorii către angajați	5.979.709	6.885.073	4.394.786
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	670.788	-
Alte datorii	8.502.373	8.735.023	4.456.362
Total datorii curente	**158.463.201**	**129.092.869**	**133.290.485**
TOTAL DATORII	**270.002.131**	**283.859.685**	**250.685.993**
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	**633.529.837**	**604.517.186**	**498.204.502**

6.2. Situația rezultatului global în ultimii 3 ani

(lei)	**2023**	**2022**	**2021**
Venituri din cifra de afaceri	412.011.096	525.252.258	387.017.600
Venituri din subventii de exploatare	12.922.747	3.421.768	-
Alte venituri	10.041.467	11.721.911	6.929.773
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	5.074.068	5.295.240	8.574.789
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(215.963.362)	(310.034.864)	(229.269.419)
Cheltuieli privind mărfurile	(13.612.863)	(23.465.836)	(13.055.876)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(37.466.894)	(44.299.954)	(34.634.513)
Cheltuieli cu personalul	(102.572.974)	(87.100.187)	(70.630.381)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizarilor corporale	(39.836.284)	(31.090.782)	(32.086.789)
Alte cheltuieli	(13.604.750)	(14.083.008)	(7.118.725)
Rezultat operațional	**16.992.250**	**35.616.548**	**15.726.459**
Venituri financiare	1.327.060	277.534	421.247
Cheltuieli financiare	(12.155.856)	(9.686.315)	(4.611.181)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	**6.163.454**	**26.207.767**	**11.536.525**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(534.431)	(2.518.876)	(1.668.000)
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	**5.629.023**	**23.688.891**	**9.868.525**
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	54.485.505	(804.041)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	**5.629.023**	**78.174.996**	**9.064.484**

6.3. Situația fluxurilor de numerar în ultimii 3 ani

(lei)	2023	2022	2021
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:			
Încasări de la clienți	511.357.338	605.702.567	433.426.416
Plăți furnizori	(301.751.777)	(464.825.391)	(284.373.262)
Plăți către angajați	(71.912.777)	(58.414.086)	(49.029.042)
Plăți către bugetul statului	(62.652.883)	(59.493.349)	(54.727.134)
Impozit pe profit plătit	(2.112.573)	(2.559.452)	(2.813.694)
Trezorerie netă din activități de exploatare	**72.927.328**	**20.410.289**	**42.483.284**
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(55.937.492)	(41.107.009)	(34.883.285)
Plăți pentru achiziții de imobilizări financiare	(17.021.000)	-	(15.600.000)
Imprumuturi acordate afiliatilor	(13.100.000)		
Acreditive bancare pentru achizitii de imobilizari	-	(1.881.991)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	3.993.119	1.354.573	364.446
Dobânzi încasate	7.041	3.257	896
Trezorerie netă din activități de investiție	**(82.058.332)**	**(41.631.171)**	**(50.117.943)**
Trezorerie netă din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	40.328.879	45.360.817	26.326.093
Restituiri de imprumuturi	(46.175.810)	(3.260.955)	(19.749.432)
Dobanzi platite	(10.779.251)	(8.699.780)	(3.976.921)
Plati pentru leasing	(10.209.182)	(7.715.515)	(4.512.305)
Dobanzi de leasing platite	(316.893)	(236.274)	(147.885)
Majorare de capital	48.894.047	476.774	16.736.768
Dividende plătite	(11.811.653)	(4.952.235)	(9.837.462)
Trezorerie netă din activități de finanțare	**9.930.137**	**20.972.832**	**4.838.856**
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie	**799.133**	**(248.050)**	**(2.795.803)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	**1.288.888**	**1.536.938**	**4.332.741**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	**2.088.021**	**1.288.888**	**1.536.938**

7. 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
Președinte Consiliu de Administrație

Dumitrescu Nicolae-Paul
Director General

Arsene Vasilica-Monica
Director Financiar