



Către,

**Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Bursa de Valori București**

**Raport curent conform Regulamentului ASF nr. 5/2018**

<b>Data raportului:</b>	<b>28.02.2025</b>
<b>Denumirea entității emitente:</b>	<b>VRANCART S.A.</b>
<b>Sediul social:</b>	<b>Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Județul Vrancea</b>
<b>Numărul de telefon/fax:</b>	<b>0237-640.800/0237-641.720</b>
<b>Codul unic de înregistrare:</b>	<b>1454846</b>
<b>Număr de ordine în Registrul Comerțului:</b>	<b>J39/239/1991</b>
<b>Capital social subscris și vărsat:</b>	<b>201.011.575,10 lei</b>
<b>Piața reglementată de tranzacționare :</b>	<b>Bursa de Valori București</b>

**Evenimente importante de raportat:**

Societatea VRANCART S.A. informează acționarii și investitorii că, în conformitate cu Calendarul de Raportare Financiară, Situațiile financiare anuale preliminare (individuale și consolidate), neauditate, aferente exercițiului financiar 2024, întocmite în conformitate cu Standardele internaționale de Raportare financiară – IFRS (O.M.F.P. nr. 881/2012 și O.M.F.P. nr. 2844/2016, cu modificările și completările ulterioare), cu prevederile Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018, pot fi consultate la sediul social al Societății din Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea sau la adresa de web [www.vrancart.ro](http://www.vrancart.ro), începând cu data de 28 februarie 2025, orele 18.00.

Anexăm prezentului Raport curent Situațiile financiare anuale preliminare (individuale și consolidate), neauditate, aferente exercițiului financiar 2024, întocmite în conformitate cu Standardele internaționale de Raportare financiară – IFRS.

**Director General  
Nicu - Ciprian FEDOR**



## VRANCART S.A. REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE INDIVIDUALE

Pentru exercițiul financiar încheiat la  
31 decembrie 2024

### Notă:

Rezultatele financiare preliminare prezentate în acest document sunt rezultate individuale, fiind raportate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare, care este în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană.

Rezultatele financiare preliminare individuale nu sunt auditate, acest proces fiind în curs de derulare. Ca urmare, situațiile financiare finale și auditate pentru anul 2024 pot diferi față de acestea.

Moneda funcțională și de prezentare este leul românesc (RON).

## Cuprins

Situația individuală a poziției financiare	3
Situația individuală a rezultatului global	4
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii	5
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare individuale preliminare	7-9

**Situația individuală a poziției financiare**

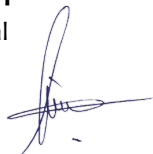
la 31 decembrie 2024

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

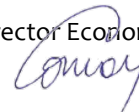
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
<b>ACTIVE</b>		
Imobilizări corporale	423.011.121	364.630.582
Imobilizări necorporale	708.852	775.019
Fond comercial	3.380.811	3.380.811
Imobilizări financiare	62.587.328	62.587.328
Alte creanțe imobilizate	32.824.177	13.750.286
<b>Total active imobilizate</b>	<b>522.512.289</b>	<b>445.124.026</b>
Stocuri	73.791.524	66.810.661
Active deținute în vederea vânzării	19.725.761	19.725.761
Creanțe comerciale	83.623.082	67.913.133
Cheltuieli în avans	1.154.845	972.024
Avansuri pentru imobilizări corporale	8.152.139	19.706.483
Subvenții	3.884.271	7.112.867
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	835.908
Alte creanțe	2.505.966	3.240.953
Numerar și echivalente de numerar	1.050.589	2.088.021
<b>Total active curente</b>	<b>193.888.177</b>	<b>188.405.811</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>716.400.466</b>	<b>633.529.837</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>		
Capital social	201.011.575	169.121.665
Rezerve	178.914.329	179.304.246
Rezultatul reportat	4.367.770	15.101.795
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>363.488.801</b>	<b>363.527.706</b>
<b>DATORII</b>		
Împrumuturi pe termen lung	86.689.040	67.826.778
Datorii leasing pe termen lung	19.066.190	21.333.018
Subvenții pentru investiții pe termen lung	31.825.414	8.761.341
Datorii către angajați pe termen lung	920.509	444.379
Datorii privind impozitul pe profit amânat	12.168.086	13.160.453
Alte datorii pe termen lung	439.212	12.961
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>151.108.451</b>	<b>111.538.930</b>
Datorii comerciale pe termen scurt	57.603.898	32.527.381
Împrumuturi pe termen scurt	101.412.440	62.541.116
Împrumuturi obligatare pe termen scurt	-	38.250.000
Datorii leasing pe termen scurt	7.712.995	9.300.908
Subvenții pentru investiții pe termen scurt	2.805.360	1.361.714
Datorii către angajați pe termen scurt	4.821.776	5.979.709
Datorii privind impozitul pe profit curent	885.127	-
Alte datorii	5.756.745	8.502.373
<b>Total datorii curente</b>	<b>180.998.341</b>	<b>158.463.201</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>332.106.792</b>	<b>270.002.131</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>716.400.466</b>	<b>633.529.837</b>

**FEDOR Nicu-Ciprian**

Director General


**COMAN Gabriela**

Director Economic



**Situația individuală a rezultatului global**

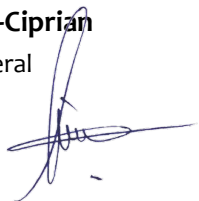
la 31 decembrie 2024

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

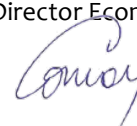
	2024	2023
Venituri din cifra de afaceri	396.553.776	412.683.130
Venituri din subvenții de exploatare	408.956	12.922.747
Alte venituri	12.023.720	9.369.433
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	(960.268)	5.074.068
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(213.238.440)	(215.963.361)
Cheltuieli privind mărfurile	(13.153.158)	(13.612.864)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(34.692.284)	(37.466.894)
Cheltuieli cu personalul	(96.129.900)	(102.572.974)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(42.064.249)	(39.836.284)
Alte cheltuieli	(12.505.011)	(13.604.750)
<b>Rezultat operațional</b>	<b>(3.756.858)</b>	<b>16.992.250</b>
Venituri financiare	4.371.922	1.327.060
Cheltuieli financiare	(9.933.293)	(12.155.856)
<b>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>(9.318.229)</b>	<b>6.163.455</b>
Venit / (Cheltuială) cu impozitul pe profit	(1.959.688)	(534.431)
<b>Profit / (Pierdere) aferent(a) anului</b>	<b>(11.277.917)</b>	<b>5.629.024</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>	<b>(11.277.917)</b>	<b>5.629.024</b>

**FEDOR Nicu-Ciprian**

Director General


**COMAN Gabriela**

Director Economic



Vrancart SA

## Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii

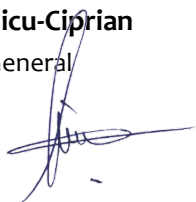
la 31 decembrie 2024

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

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
<b>Soldul la 1 ianuarie 2024</b>	<b>169.121.665</b>	<b>104.393.341</b>	<b>74.910.905</b>	<b>15.101.795</b>	<b>363.527.706</b>
<b>Rezultat global aferent perioadei</b>					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	(11.277.917)	(11.277.917)
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global</b>	-	-	-	<b>(11.277.917)</b>	<b>(11.277.917)</b>
Majorare de capital	31.889.910	-	66.952	-	<b>31.956.862</b>
Repartizare dividende	-	-	-	-	-
Repartizare rezerve legale și alte rezerve	-	-	-	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(456.869)	-	543.892	<b>87023</b>
<b>Soldul la 31 decembrie 2024</b>	<b>201.011.575</b>	<b>103.936.472</b>	<b>74.977.857</b>	<b>4.367.770</b>	<b>384.294.674</b>

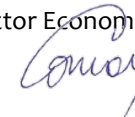
FEDOR Nicu-Ciprian

Director General



COMAN Gabriela

Director Economic



**Situația individuală a fluxurilor de trezorerie**

la 31 decembrie 2024

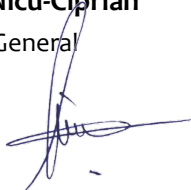
(toate sumele sunt exprimate in lei, dacă nu este specificat altfel)

**METODA DIRECTA**

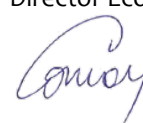
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare</b>		
Încasări de la clienți	444.323.879	511.357.338
Plăți furnizori	(278.279.255)	(297.097.126)
Plăți către angajați	(61.652.313)	(71.912.777)
Plăți către bugetul statului	(52.550.885)	(66.454.010)
Impozit pe profit plătit	(1.143.997)	(2.112.573)
<b>Trezorerie netă din activitatea de exploatare</b>	<b>50.697.429</b>	<b>73.780.852</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de investiții</b>		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări	(96.663.614)	(55.937.492)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	-	(17.021.000)
Împrumuturi acordate afiliaților	(19.050.000)	(13.100.000)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	2.095.381	3.993.119
Dobânzi încasate	1.738.906	896.416
Dividende încasate	2.500.000	-
<b>Trezorerie netă din activitatea de investiții</b>	<b>(109.379.327)</b>	<b>(81.168.957)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de finanțare</b>		
Încasări din împrumuturi	120.341.599	38.944.828
Restituirii împrumuturi	(63.043.879)	(45.645.282)
Rambursare obligațiuni	(38.250.000)	-
Încasări din subvenții	25.993.202	-
Plăți pentru leasing	(10.631.130)	(10.209.182)
Dobânzi plătite pentru leasing	(401.659)	(316.893)
Majorare de capital	31.956.911	48.894.047
Dobânzi plătite	(8.320.578)	(11.668.627)
Dividende plătite	-	(11.811.653)
<b>Trezorerie netă din activitatea de finanțare</b>	<b>57.644.466</b>	<b>8.187.238</b>
<b>Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie</b>	<b>(1.037.432)</b>	<b>799.133</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	<b>2.088.021</b>	<b>1.288.888</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>1.050.589</b>	<b>2.088.021</b>

**FEDOR Nicu-Ciprian**

Director General


**COMAN Gabriela**

Director Economic



## Note la situațiile financiare individuale preliminare

La 31 decembrie 2024

---

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

Societatea activează în domeniul colectării și reciclării deșeurilor nepericuloase, în industria hârtiei pentru carton și a cartonului ondulat, a ambalajelor din carton ondulat, precum și a hârtiei igienico-sanitare. Societatea are puncte de lucru deschise în localitățile: București, Pantelimon, Chiajna, Călimănești, Sântana de Mureș, Iași, Ploiești, Sibiu, Brașov, Pitești, Timișoara, Bacău și Cluj.

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

- carton ondulat
- ambalaje din carton ondulat,
- hârtii pentru carton ondulat,
- hârtii igienico-sanitare în diferite sortimente,
- echipamente de reciclare a deșeurilor de hârtie (vânzare, închiriere și întreținere)
- energie electrică prin intermediul parcurilor fotovoltaice

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 2024, Societatea este deținută în proporție de 76% de Lion Capital SA, 17% de Pavăl Holding SRL și 7% de alți acționari. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

În cursul anului 2024, cu toate eforturile managementului de a reduce costurile de producție și cheltuielile operaționale, de eficientizare a activității și de îmbunătățire a productivității muncii, evoluția Societății a fost influențată de creșterea constantă a prețului la materiile prime de baza. Prețul de achiziție al deșeurilor pentru hârtia de carton ondulat s-a majorat cu 35% iar cel al deșeurilor pentru hârtia igienico-sanitară cu 41%. Hârtia achiziționată de la terți s-a scumpit cu 17%.

Costul cu forța de muncă a reprezentat, de asemenea, un factor suplimentar de stres asupra profitabilității Societății, urmare a creșterilor succesive de salariu minim de la 3.000 lei (30.09.2023) la 3.300 lei (+10% începând cu 01.10.2023) și apoi la 3.700 lei (+12% începând cu 01.07.2024). Nivelul încă ridicat al inflației anuale de 5,1%, precum și valorile ratelor de dobânda au afectat la rândul lor negativ rezultatul la 2024.

Prețurile încă ridicate la energie electrică și gaze naturale coroborate cu tăierea neașteptată a 7,1 milioane RON din subvenția conform OUG 138/2022 pentru energie electrică la 2023 și 2024, au contribuit masiv la pierderea înregistrată la 31.12.2024. Din decembrie nu mai beneficiem nici de subvenția la certificatele verzi.

În perioada aprilie-mai 2024 activitatea Societății a trebuit oprită urmare a lucrărilor de construcții la autostrada A7, care au necesitat suspendarea temporară a alimentării cu energie electrică și gaze naturale, ceea ce a generat o pierdere suplimentară de 4 milioane RON. În luna August a avut loc o nouă oprire din lipsă de energie electrică, urmare a conectării parcului fotovoltaic la rețeaua națională de dispecerizare și comunicații ce a generat o altă pierdere de peste 1 milion RON.

Pe parcursul anului 2024 s-a renunțat la o serie de activități și puncte de lucru neprofitabile care au generat plăți compensatorii de peste 1,5 milioane RON. Impozitul pe cifra de afaceri legiferat începând cu data de 01.01.2024 nu a făcut decât să adâncească pierderea cu 3 milioane RON.

Presiunea asupra prețurilor de vânzare cauzată de nevoia clienților de optimizare a propriilor costuri, dar și de competiția acerbă din piață, a făcut imposibilă preluarea integrală a tuturor scumpirilor, afectând inevitabil profitabilitatea Societății.



**Note la situațiile financiare individuale preliminare***La 31 decembrie 2024*

Deși situația financiară a fost impactată negativ, Societatea a continuat să opereze pe tot parcursul anului 2024 în condiții de normalitate, reușind pe anumite linii de business să depășească anul anterior și chiar așteptările bugetate, dar și să finalizeze investițiile planificate, unele dintre cele mai mari și complexe din istoria sa îndelungată, ceea ce confirmă sustenabilitatea business-ului, dar și reziliența Societății la schimbările adverse din piață.

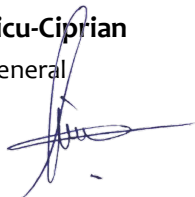
Indicatorii economico-financiarți la data de 31 decembrie 2024 se prezintă astfel:

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	rap	1,07
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat /Capital propriu*100	%	56*
	Capital împrumutat/Capital angajat *100	%	40*
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri * 360	zile	81
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,76

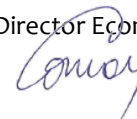
\* Capitalul împrumutat include linii de credit, credite și împrumuturi bancare pe termen scurt și lung, datorii din contracte de leasing pe termen scurt și lung și împrumuturi din emisiunea de obligațiuni.

**FEDOR Nicu-Ciprian**

Director General


**COMAN Gabriela**

Director Economic





# VRANCART S.A.

## REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE

Pentru exercițiul financiar încheiat la  
31 decembrie 2024

### Notă:

Rezultatele financiare preliminare prezentate în acest document sunt rezultate consolidate, fiind raportate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare, care este în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană.

Rezultatele financiare preliminare consolidate nu sunt auditate, acest proces fiind în curs de derulare. Ca urmare, situațiile financiare finale și auditate pentru anul 2024 pot diferi față de acestea.

Moneda funcțională și de prezentare este leul românesc (RON).

## Cuprins

Situația consolidată a poziției financiare	3
Situația consolidată a rezultatului global	4
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	5
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare consolidate preliminare	7-10

**Situația consolidată a poziției financiare**

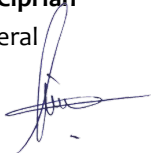
la 31 decembrie 2024

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
<b>ACTIVE</b>		
Imobilizări corporale	639.505.600	552.107.867
Imobilizări necorporale	2.492.475	3.785.076
Fond comercial	8.526.391	8.526.391
Alte creanțe imobilizate	900.541	1.224.189
<b>Total active imobilizate</b>	<b>651.425.007</b>	<b>565.643.523</b>
Stocuri	85.375.917	76.630.055
Active deținute în vederea vânzării	19.725.761	19.725.761
Creanțe comerciale	91.036.449	74.408.633
Cheltuieli în avans	1.292.579	1.054.817
Avansuri pentru imobilizări corporale	8.152.139	23.363.024
Subvenții	3.884.271	7.112.867
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	835.908
Alte creanțe	1.988.109	3.413.839
Numerar și echivalente de numerar	1.845.212	2.823.520
<b>Total active curente</b>	<b>213.300.437</b>	<b>209.368.424</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>864.725.444</b>	<b>775.011.947</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>		
Capital social	201.011.575	169.121.665
Rezerve	179.597.736	179.992.645
Rezultatul reportat	(8.426.150)	8.432.682
<b>Total capitaluri proprii – Societatea mamă</b>	<b>372.183.161</b>	<b>357.546.992</b>
Interese care nu controlează	(3.024)	(3.757)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>357.180.137</b>	<b>357.543.235</b>
<b>DATORII</b>		
Împrumuturi pe termen lung	155.170.179	140.955.586
Datorii leasing pe termen lung	20.158.109	21.977.764
Subvenții pe termen lung	80.041.451	13.137.193
Datorii către angajați pe termen lung	920.509	444.379
Datorii privind impozitul pe profit amânat	12.175.228	13.894.851
Alte datorii pe termen lung	439.212	492.830
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>268.904.688</b>	<b>190.902.603</b>
Datorii comerciale pe termen scurt	65.923.072	57.577.273
Împrumuturi pe termen scurt	121.361.672	104.412.448
Datorii leasing pe termen scurt	8.268.948	9.320.959
Împrumuturi obligatare pe termen scurt	-	38.250.000
Subvenții pe termen scurt	3.495.424	1.361.714
Datorii către angajați	5.915.886	7.072.857
Datorii privind impozitul pe profit curent	892.212	92.996
Alte datorii	17.783.405	8.477.862
<b>Total datorii curente</b>	<b>223.640.619</b>	<b>226.566.109</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>492.545.307</b>	<b>417.468.712</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>864.725.444</b>	<b>775.011.947</b>

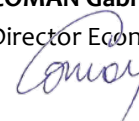
FEDOR Nicu-Ciprian

Director General



COMAN Gabriela

Director Economic



**Situația consolidată a rezultatului global**

la 31 decembrie 2024

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

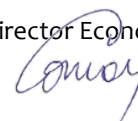
	2024	2023
Venituri din cifra de afaceri	486.955.387	500.299.036
Venituri din subvenții de exploatare	408.956	12.922.747
Alte venituri	12.327.114	10.248.680
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	275.351	3.733.454
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(236.057.136)	(225.478.150)
Cheltuieli privind mărfurile	(45.069.441)	(54.073.764)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(47.529.758)	(47.561.802)
Cheltuieli cu personalul	(114.128.732)	(120.053.600)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(48.489.491)	(42.988.971)
Alte cheltuieli	(13.941.340)	(18.234.873)
<b>Rezultat operațional</b>	<b>(5.249.090)</b>	<b>18.812.757</b>
Venituri financiare	5.852	1.530.677
Cheltuieli financiare	(10.772.480)	(13.765.270)
<b>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>(16.015.719)</b>	<b>6.578.164</b>
Venit / (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	(1.391.264)	(1.155.779)
<b>Profit / (Pierdere) aferent(a) anului</b>	<b>(17.406.983)</b>	<b>5.422.385</b>
- Aferent Societății-mamă	(17.407.716)	5.423.028
- Aferent intereselor minoritare	733	(643)
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>	<b>(17.406.983)</b>	<b>5.422.385</b>
- Aferent Societății-mamă	(17.407.716)	5.423.028
- Aferent intereselor minoritare	733	(643)

**FEDOR Nicu-Ciprian**

Director General


**COMAN Gabriela**

Director Economic



Vrancart SA

## Situatia consolidată a modificarilor capitalurilor proprii

la 31 decembrie 2024

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

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
<b>Soldul la 1 ianuarie 2024</b>	169.121.665	100.969.137	79.023.508	8.432.682	(3.757)	357.543.235
<b>Rezultat global aferent perioadei</b>						
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	(17.407.715)	733	(17.406.982)
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării / casării imobilizărilor corporale	-	(461.860)	-	548.884	-	87.023
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	(461.860)	-	(16.858.831)	733	(17.319.959)
Majorare de capital	31.889.910	-	66.952	-	-	31.956.862
Repartizare dividende	-	-	-	-	-	-
Repartizare rezerve	-	-	-	-	-	-
<b>Soldul la 31 decembrie 2024</b>	201.011.575	100.507.277	79.090.459	(8.426.150)	(3.024)	372.180.137

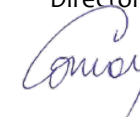
FEDOR Nicu-Ciprian

Director General



COMAN Gabriela

Director Economic



**Situatia consolidată a fluxurilor de trezorerie**

la 31 decembrie 2024

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

**METODA DIRECTA**

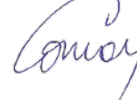
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare</b>		
Încasări de la clienți	547.538.046	621.410.211
Plăți furnizori	(352.990.370)	(377.721.090)
Plăți către angajați	(72.003.853)	(81.926.320)
Plăți către bugetul statului	(64.986.249)	(77.381.844)
Impozit pe profit plătit	(1.637.065)	(2.898.685)
<b>Trezorerie netă din activitatea de exploatare</b>	<b>55.920.509</b>	<b>81.482.272</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de investiții</b>		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(134.001.873)	(144.411.986)
Garanții pentru acordarea licențelor de autorizare	(149.962)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	2.114.855	4.127.880
Dobânzi încasate	1.717	7.331
<b>Trezorerie netă din activitatea de investiții</b>	<b>(132.035.263)</b>	<b>(140.276.775)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de finanțare</b>		
Încasări din împrumuturi	137.255.249	99.973.188
Restituiri de împrumuturi	(102.245.805)	(60.929.289)
Rambursare obligațiuni	(38.250.000)	-
Plăți pentru leasing	(11.621.229)	(10.209.182)
Dobânzi de leasing plătite	(415.399)	(316.893)
Majorare de capital	31.956.911	48.894.047
Subvenții pentru investiții încasate	71.628.724	-
Dobânzi plătite	(13.172.005)	(7.546.025)
Dividende plătite	-	(11.811.653)
<b>Trezorerie netă din activitatea de finanțare</b>	<b>72.636.446</b>	<b>58.054.193</b>
<b>Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie</b>	<b>(978.308)</b>	<b>(740.310)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	<b>2.823.520</b>	<b>3.563.830</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>1.845.212</b>	<b>2.823.520</b>

**FEDOR Nicu-Ciprian**

Director General


**COMAN Gabriela**

Director Economic



**Note la situațiile financiare consolidate preliminare****La 31 decembrie 2024**

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

Situațiile financiare consolidate preliminare ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 sunt formate din situațiile financiare preliminare ale societății Vrancart SA și ale filialelor sale, care împreună formează Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Deținere la	Deținere la
		31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Rom Paper SRL	Fabricarea șervețelelor de masa și produse igienico-sanitare	100%	100%
Vrancart Recycling SRL	Tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase	100%	100%
Ecorep Group SA	Activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a.	99,6%	99,6%

**VRANCART SA**

Vrancart SA (“Societatea”) este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale. Societatea are sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea. Societatea are puncte de lucru deschise în localitățile: București, Pantelimon, Chiajna, Călimănești, Sântana de Mures, Iași, Ploiești, Sibiu, Brașov, Pitești, Timișoara, Bacău și Cluj.

Obiectul de activitate al Societății constă în producerea și comercializarea următoarelor produse:

- carton ondulat
- ambalaje din carton ondulat,
- hârtii pentru fabricarea cartonului ondulat,
- hârtii igienico-sanitare în diverse sortimente,
- echipamente de reciclare maculatură (vânzare, închiriere și mentenanța),
- energie electrică de la parcuri fotovoltaice (autoconsum și vânzare).



Acțiunile Societății sunt cotate la Bursa de Valori București, categoria Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005. Grupul publică situațiile financiare consolidate pe [www.vrancart.ro](http://www.vrancart.ro). La 31 decembrie 2024, Societatea este deținută în proporție de 76,33% de Lion Capital SA, 17,35% de Pavăl Holding SRL și în proporție de 6,32% de alți acționari. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

### ROM PAPER SRL

**Rom Paper SRL (“Filiala 1”)** a fost înființată în anul 2002 ca o firmă privată cu capital românesc, activând în domeniul producției de articole igienico-sanitare din hârtie reciclată și din celuloză, precum:

- șervetele de masă,
- prosoape pliate,
- hârtie igienică,
- role profesionale,
- prosoape cosmetice
- șervețele la cutie.

Produsele realizate sunt comercializate atât pe teritoriul României, cât și în alte 6 țări, prin intermediul lanțurilor de retaileri (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar și prin intermediul distribuitorilor, distingându-se pe rafturile magazinelor atât prin brandurile proprii “Mototol” și “Papely”, cât și prin diversele private label-uri ale clienților săi.

Rom Paper SRL este rezultatul strategiei de creștere anorganică a business-ului Vrancart, care la data de 20 ianuarie 2017 a achiziționat pachetul majoritar de părți sociale (70%) de la foștii proprietari. La 31 decembrie 2024, Grupul deținea 100% din părțile sociale ale societății, ca urmare a achiziționării în iunie 2017 a 15%, iar în iunie 2018 a ultimei tranșe de 15%, din părțile sociale ale Rom Paper SRL.

### VRANCART RECYCLING SRL

**Vrancart Recycling SRL (“Filiala 2”)** a fost înființată în anul 2020, în luna august, și este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Activitatea principală a acestei filiale este tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase.

Această societate a fost înființată cu scopul de dezvoltare a Grupului printr-o investiție de tip greenfield, în valoare de peste 25 milioane EUR, în domenii adiacente de reciclare și producție energie termică și electrică, care să acopere o diversitate cât mai mare de resurse recuperabile pe care le va comercializa sau utiliza intern urmare a sinergiilor nou create.

Investiția a fost finalizată și recepționată integral la data de 31.12.2024, începând cu anul 2025 intrând în faza de operare cu toate liniile de business dezvoltate.

### ECOREP GROUP SA

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

Grupul desfășoară o activitate laborioasă și complexă în domenii precum colectarea și reciclarea deșeurilor nepericuloase, industria hârtiei și a cartonului ondulat, respectiv al ambalajelor din carton ondulat, producția de articole igienico-sanitare din hârtie, precum și cel al echipamentelor pentru reciclarea deșeurilor de hârtie și carton. Începând cu anul 2024 grupul produce energie electrică prin intermediul unui nou parc fotovoltaic de 20MWh, pe care o folosește pentru consum intern, excesul fiind valorificat prin vânzare.

Ponderea covârșitoare a hârtiei utilizate în diversele procese de producție este obținută în urma reciclării deșeurilor de hârtie și carton, Grupul aducându-și o contribuție esențială la economia circulară românească.

În cursul anului 2024, cu toate eforturile managementului de a reduce costurile de producție și cheltuielile operaționale, de eficientizare a activității și de îmbunătățire a productivității muncii, evoluția Grupului a fost influențată de creșterea constantă a prețului la materiile prime de baza. Prețul de achiziție al deșeurilor pentru hârtia de carton ondulat s-a majorat cu 35% iar cel al deșeurilor pentru hârtia igienico-sanitară cu 41%. Atât hârtia pentru carton ondulat, cât și cea din celuloză pură, achiziționată de la terți s-a scumpit cu 17%. Costul cu forța de muncă a reprezentat, de asemenea, un factor suplimentar de stres asupra profitabilității Grupului, urmare a creșterilor succesive de salariu minim de la 3.000 lei (30.09.2023) la 3.300 lei (+10% începând cu 01.10.2023) și apoi la 3.700 lei (+12% începând cu 01.07.2024). Nivelul încă ridicat al inflației anuale de 5,1%, precum și valorile ratelor de dobânda au afectat la rândul lor negativ rezultatul la 2024. Prețurile încă ridicate la energie electrică și gaze naturale coroborate cu tăierea neașteptată a 7,1 milioane RON din subvenția conform OUG 138/2022 pentru energie electrică la 2023 și 2024, au contribuit masiv la pierderea înregistrată la 31.12.2024. Din decembrie nu mai beneficiem nici de subvenția la certificatele verzi. În perioada aprilie-mai 2024 activitatea Grupului a trebuit oprită urmare a lucrărilor de construcții la autostrada A7, care au necesitat suspendarea temporară a alimentării cu energie electrică și gaze naturale, ceea ce a generat o pierdere suplimentară de 4 milioane RON. În luna August a avut loc o nouă oprire din lipsă de energie electrică, urmare a conectării parcului fotovoltaic la rețeaua națională de dispecerizare și comunicații ce a generat o altă pierdere de peste 1 milion RON.

Pe parcursul anului 2024 s-a renunțat la o serie de activități și puncte de lucru neprofitabile care au generat plăți compensatorii de peste 1,5 milioane RON. Impozitul pe cifra de afaceri legiferat începând cu data de 01.01.2024 nu a făcut decât să adâncească pierderea cu 3 milioane RON.

Presiunea asupra prețurilor de vânzare cauzată de nevoia clienților de optimizare a propriilor costuri, dar și de competiția acerbă din piață, a făcut imposibilă preluarea integrală a tuturor scumpirilor, afectând inevitabil profitabilitatea Grupului.

Deși situația financiară a fost impactată negativ, Grupul a continuat să opereze pe tot parcursul anului 2024 în condiții de normalitate, reușind pe anumite linii de business să depășească anul anterior și chiar așteptările bugetate, dar și să finalizeze investițiile planificate, unele dintre cele mai mari și complexe din istoria sa îndelungată, ceea ce confirmă sustenabilitatea business-ului, dar și reziliența Grupului la schimbările adverse din piață.

**Note la situațiile financiare consolidate preliminare****la 31 decembrie 2024**

Indicatorii economico-financiari la nivel de Grup la data de 31 decembrie 2024 se prezintă astfel:

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	rap	0,95
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat /Capital propriu*100	%	82*
	Capital împrumutat/Capital angajat *100	%	48*
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 360	zile	61
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,75

\* Capitalul împrumutat include linii de credit, credite și împrumuturi bancare pe termen scurt și lung, datorii din contracte de leasing pe termen scurt și lung și împrumuturi din emisiunea de obligațiuni.

**FEDOR Nicu-Ciprian**

Director General


**COMAN Gabriela**

Director Economic

