RAPORTUL

CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR 2024

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:	201.011.575 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 și 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 și certificări 13

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea Societății 14
2.2. Descrierea și 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 și 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 și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale 16
3.5. În cazul în care societatea a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care aceasta își 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 și tranzacțiile cu persoane implicate 21

5.8. Regimul informației corporative 21

5.9. Responsabilitatea socială 21

5.10. Declarația nefinanciară 22

6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

6.1. Situația poziției 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 vărsat	201.011.575 lei
Valoarea nominală a acțiunilor	0,10 lei/acțiune
Număr de acțiuni	2.010.115.751

Societatea are sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea, având 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 „VRANCART" constă în producerea și comercializarea următoarelor:

- ✓ 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 electrica de la parcuri fotovoltaice (autoconsum și vânzare).

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 desfăşoară şi 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 şi către clienți) şi 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 2024	(9.478) mii lei
b) cifra de afaceri	395.555 mii lei
c) costuri operaționale	411.783 mii lei
d) lichiditate la sfârșitul anului	1.051 mii lei

e) % din piață deținută (estimări interne & ARFCO)

Anul 2024	Hârtii igienico-sanitare	- 6 %
	Hârtie pentru carton	- 18 %
	Carton ondulat, total	- 13%, din care:

- *Formate - 35%*
- *Confectii – 6%*

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, și anume:

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

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

Linii de afaceri	UM	2024	2023	2022
Hârtie pentru carton	**to**	79.235	69.597	87.010
Carton ondulat şi ambalaje	**to**	65.565	59.222	69.655
Hârtii igienico-sanitare	**to**	17.993	19.984	19.654

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	2024	2023	2022
Fabrica de hârtie pentru carton	%	11%	6%	9%
Fabrica de carton ondulat şi ambalaje	%	65%	63%	63%
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	%	19%	23%	19%
Alte activități	%	5%	8%	9%

Investițiile realizate în anul 2024, pe grupe de mijloace fixe au fost:

Investiții realizate	Valoare (Lei)
Terenuri, clădiri și amenajări de clădiri	3,793,554
Echipamente tehnologice	86.340.299
Aparate și instalații de lucru	146,162
Mijloace de transport și alte mijloace fixe	3.626.318
Imobilizări necorporale	49.217
TOTAL	**93.955.550**

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	2024	2023	2022
Achiziții prin centrele de colectare	To	66.078	87.864	87.866
	% în total achiziții	49%	66%	59%
Achiziții directe (Adjud)	To	69.124	44.996	61.793
	% în total achiziții	51%	34%	41%
Total achiziții	**To**	**135.202**	**132.860**	**149.659**
	%	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	2024	2023	2022
Fabrica de hârtie pentru carton	**to**	20.591	9.427	14.755
Fabrica de carton ondulat şi ambalaje	**to**	61.572	59.128	70.040
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	**to**	14.372	17.352	17.853

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 2024 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 (Grup Rossmann)	155.000
DS Smith	200.000
Vrancart	100.000
CCH	80.000
Total	**535.000**

Toate fabricile folosesc ca materie primă pentru producerea hârtiei deşeuri de carton ondulat (maculatură) cu exceptia CCH 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	**2024**	**2023**	**2022**
Vrancart	18%	15%	16%
Alti producatori	82%	85%	84%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

Sursa: Estimari VRANCART

B. Pe piața cartonului ondulat şi a ambalajelor din carton ondulat au fost prezenți în anul 2024 un număr de 9 competitori, din care cinci au câte 2 fabrici (Vrancart, Dunapack, DS Smith, Rossmann și Rondocarton).
Piața de carton ondulat este o **piață regională** din cauza costurilor mari de transport pe distanțe lungi. Este o piață **puternic concurențială**, iar în România **orientarea consumatorilor este către produse cu prețuri mici și calitate medie**.
Capacitatea de producție estimata a celor 15 fabrici de carton ondulat este de peste 750 mii tone anual. Consumul anului 2024 s-a ridicat la 468 mii tone, (62% din totalul capacităților de producție) înregistrand o creştere a volumelor exprimate în tone de 9,6% 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 și ambalaje din carton ondulat:

Producători	2024	2023	2022
Vrancart	13,2%	13,7%	15,9%
Alti producatori	86,8%	86,3%	84,1%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

Sursa: Estimari ARFCO

C. Pe piața hârtiilor igienico-sanitare, cu o cotă de piață de 6% în anul 2024, „VRANCART" rămâne unul din fabricanții importanți de hârtii igienico-sanitare din România.

Spre deosebire de ceilalți 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 producătorii importanți, Petrocart Piatra Neamț a intrat în insolvență și a oprit producția de hârtii igienico sanitare.
La finalul anului 2020 Vrancart a achiziționat, prin licitație, mașina de fabricat hârtii igienico-sanitare de la Petrocart, fiind recunoscută în categoria activelor destinate vanzarii. În ianuarie 2025 a fost semnat un contract de vanzare al acestei mașini.

Au apărut pe piață noi capacități de producție, precum cea lansată de Grupul Pehart Tec care a investit 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	2024	2023	2022
Vrancart	6%	10%	10%
Alți producători	94%	90%	90%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

Sursa: Estimari VRANCART

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Societății

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

Numărul mediu de personal în 2024 a fost de 1.148 salariați dintre care:
- 269 studii superioare
- 448 studii medii
- 280 școli profesionale
- 151 scoală generală

Din totalul angajaților, 132 sunt membri de sindicat (în cadrul firmei există un singur sindicat).

Indicele fluctuației forței de muncă pe parcursul anului 2024 a fost de 24% (număr de salariați plecați/număr mediu personal x100).

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

Nu au existat raporturi conflictuale între managementul societății și angajați.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător.

Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

VRANCART S.A. are implementat un sistem de management integrat calitate-mediu-sănătate şi securitatea muncii, recertificat multi-site in septembrie 2024 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 17.03.2025.** 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 17.03.2025.

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 coșuri 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 deșeuri de fabricație, care sunt eliminate prin coșuri la înălțime.
- emisii rezultate din procesele de fabricație – emisii difuzate de pulberi datorate manipulării materialelor auxiliare solide și a prelucrării hârtiei igienice.
- zgomot rezultat de la funcționarea instalațiilor de ardere și 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 obținut 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 producție, efectuate de către DSP Vrancea
- determinări ale nivelului de zgomot la limita incintei, efectuate de către ICEMENERG București (laborator acreditat ISO 17025).

Rezultatele au demonstrat că valorile măsurate se situează sub limitele maxime admise, așa cum sunt stabilite de legislația in domeniu aplicabilă.

Pe parcursul anului 2024 s-au efectuat măsurători pentru poluanții emiși de către sursele fixe, conform Autorizației Integrate de Mediu, cu ICEMENERG București (laborator acreditat ISO 17025); rezultatele s-au încadrat sub limitele maxime admise, impuse prin autorizația menționată.
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 și H.G. nr. 355/2007 privind stabilirea cerințelor minime de securitate și sănătate în muncă pentru asigurarea protecției lucrătorilor împotriva riscurilor legate de prezența agenților chimici
- H.G. nr. 493/2006 privind cerințele minime de securitate și sănătate referitoare la expunerea lucrătorilor la riscurile generate de zgomot
- HG nr 1091/2006 privind cerințele minime de securitate și sănătate pentru locul de muncă.
- HG nr 1048/2006 privind cerințele minime de securitate și 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 și Normele metodologice privind determinarea emisiilor de poluanți atmosferici produși de surse staționare.
- Legea nr. 104/2011 privind calitatea aerului înconjurător, modificată și completată de HG nr. 336/2015 și HG nr. 806/2016.
- Legea 278/2013 privind emisiile industriale, modificată și 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 reînnoită cu nr. 160/17.07.2017, cu valabilitate 17.07.2022. In anul 2022 a fost obținută **"Autorizația de Gospodărire Ape nr. 156/17.08.2022", cu valabilitate 17.08.2027.**

Pe parcursul anului 2024 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 revizuiește "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.

Cenușa rezultată de la coincinerarea deşeurilor tehnologice proprii este un deşeu nepericulos. De la punerea în funcțiune a cazanului de coincinerare deşeuri, din anul 2008, cenușa rezultată a fost

depozitată în mai multe bazine betonate. Obligativitatea amenajării corespunzătoare cât și 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 Ploiești (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 și 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 săi. Expunerea maximă la riscul de credit a fost:

Valoarea contabilă	**31 dec. 2024**	**31 dec. 2023**	**31 dec. 2022**
Creanțe comerciale și alte creanțe	83,899,481	68,925,494	95,221,279
Numerar restricționat	-	-	1,881,991
Numerar și echivalente de numerar	1,050,589	2,088,021	1,288,888
Total	**84,950,070**	**71,013,515**	**98,392,158**

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 încheiată cu Coface Romania, o poliță de asigurare a creanțelor comerciale, ceea ce ii conferă flexibilitate si agilitate in dezvoltarea relațiilor 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 2024	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	188.101.480	206.940.013	108.282.203	78.724.480	19.933.330
Obligațiuni	-	-	-	-	-
Datorii leasing	26.779.185	29.686.470	8.859.129	20.089.604	737.737
Datorii comerciale și alte datorii	70.425.666	70.425.666	69.065.945	1.359.721	-
Total	**285.306.331**	**307.052.149**	**186.207.277**	**100.173.805**	**20.671.066**

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	-
Obligațiuni	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	-
Obligațiuni	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 finanțare adaptate nevoilor Societății.

Riscul de piață. Obiectivul gestionării acestui risc este acela de a menține 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 dispoziție facilități de finanțare multi-valute si multi-optiune, precum si de interest rate swap si de hedging valutar bazat pe tranzacții forward cu livrare si fără livrare.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Societății

Începând cu 01.01.2025 s-a finalizat implementarea unui nou sistem ERP, de ultimă generație, în valoare de peste 500 mii euro, finanțat din credit bancar și contribuție proprie, menit să acopere nevoile complexe de business. Pe parcursul anului 2025 se află în derulare alte 2 proiecte importante, în valoare de aproximativ 5 milioane EUR, care vizează îmbunătățirea proceselor de producție a hârtiei pentru carton ondulat, constând într-o tehnologie de ultimă generație, unică în România.

Deși realizarea acestora va presupune eforturi investiționale semnificative precum și intreruperi ale fluxului de productie (pentru montajul noilor echipamente) Grupul se așteaptă ca rezultatele sale să fie peste nivelul din anul precedent, trecând intr-o zonă pozitiva consistentă.

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 şi siguranța personalului, la disponibilitatea tehnică a utilajelor şi 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 2024, 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. 10633861/12.09.2024, conform SR EN ISO 9001:2015 - valabil 13.09.2027;
b) Certificatul de aprobare a Sistemului pentru Managementul Mediului nr. 106338641/12.09.2024, conform SR EN ISO 14001:2015 - valabil 13.09.2027;
c) Certificatul de aprobare a sistemului de management Sănătatea şi Securitatea Muncii nr. 10633862/12.09.2024, conform SR EN ISO 45001:2018 - valabil 13.09.2027.

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 in data de 20.09.2024 cu valabilitate 19.09.2029 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 şi 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) *Mașina de fabricat carton ondulat,* având capacitatea existentă de producție de 80.000 tone/an;

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

c) *Mașina de fabricat hârtie igienico-sanitară*, cu o capacitate de producție de 25.500 tone/an;

Terenurile, construcțiile și echipamentele sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere. Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ, cu 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 și 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 și curentă.

Gradul de uzură scriptică la 31.12.2024 este următorul:

(toate valorile sunt exprimate in mii lei)

Elementele de imobilizări corporale	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare și depreciere	Uzură
Clădiri și construcții speciale	100.020	6.531	7%
Echipamente și alte mijloace fixe	366.176	93.839	26%

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 303.212 mii lei la 31.12.2024 (31.12.2023: 212.404 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 3.446 mii lei la 31.12.2024 (31.12.2023: 181 mii lei).

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 31.12.2024 este următoarea:

- LION Capital - 76,33%
- Pavăl Holding - 17,35%
- Persoane juridice - 2,92 %
- Persoane fizice - 3,40 %

3.2. Descrierea politicii Societății cu privire la dividende.

Politica Societății cu privire la dividende este stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Prin Hotărârea nr. 4 din 27.04.2023 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022, a sumei de 12.033.855 lei, respectiv un dividend brut de 0,01 lei/acțiune.

Anul	Rezultat net	Rezerva legală	Dividende	Fond de dezvoltare*	Acoperirea pierderii	Alte destinații
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	-	-
2024	(11.436.365)	-	-	-	11.436.365	-

***** 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.

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 2024Vrancart 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 108 angajati finalul anului 2024. La data de 31 decembrie 2024 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 2024 este de 4 angajati. La data de 31 decembrie 2024 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 au fost listate la Bursa de Valori Bucuresti. La data de 17 martie 2024 a avut loc rambursarea integrală a obligațiunilor, precum și a dobânzii aferente ultimului cupon de plată, în prezent Grupul achitându-și integral obligațiile stipulate în Prospectul de emisiune.

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 31.12.2024:

1. Fedor Nicu Ciprian - 48 ani, jurist,
Preşedinte al Consiliului de Administrație de 1 lună şi Director General de 9 luni

2. Drăgoi Bogdan Alexandru – 45 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la ,,Vrancart", de 9 ani

3. Mihailov Sergiu - 45 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la ,,Vrancart", de 7 ani

4. Fercu Adrian - 48 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, de 4 ani

5. El lakis Rachid - 28 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, de 3 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 31.12.2024:

1. Fedor Nicu Ciprian – 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 31.12.2024 a fost asigurată de către dl Nicu-Ciprian FEDOR, în calitate de Director General și Adrian Corneliu BECHEANU in 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 atribuțiile în cadrul emitentului.

- Nu este cazul.

5. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

5.1. Conformarea la Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti (CGC)

Consiliul de Administrație a decis conformarea voluntară la Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti (CGC), decizie ratificată de Adunarea Generală a Acționarilor din 10 august 2011, ocazie cu care a fost aprobat şi Regulamentul de Guvernață 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 guvernanță corporativă din Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti. Acțiunile „VRANCART" S.A. sunt înscrise şi se tranzacționează, din 15.07.2005, la cota Bursei de Valori Bucureşti, categoria Standard, având simbolul VNC.
Activitatea de ținere a registrului acționarilor a fost şi este realizată de catre „Depozitarul Central" S.A. conform contractului nr. 7270/07.03.2017.

La nivelul societății există documente şi reguli specifice guvernanței corporative care se regăsesc în „Actul constitutiv" al societății, Regulamentul de Organizare şi Funcționare (R.O.F.), regulamente şi decizii interne, în care sunt descrise funcțiile, competențele şi responsabilitățile Consiliului de Administratie şi ale conducerii executive.

Pe website-ul societății, respectiv www.vrancart.ro sunt diseminate informații cu privire la politica de guvernanță corporativă ale „VRANCART":

- Lista membrilor Consiliului de Administrație şi ai membrilor conducerii executive,
- Actul constitutiv actualizat.

În luna septembrie 2015 a fost adoptat noul Cod de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori Bucuresti care înlocuieşte vechiul cod, fiind un set de principii şi recomandări pentru societățile admise la tranzacționare, în scopul de a crea o piață de capital atractivă la nivel internațional, 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 acționarilor şi stakeholderilor în emitenți, mecanism prin care se transmit în piața de capital informații clare, exacte şi actuale despre respectarea regulilor de guvernanță corporativă de către societățile listate.

Noul Cod de Guvernanță 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 societății a facut demersurile necesare în vederea îndeplinirii tuturor recomandărilor, progresele ulterioare înregistrate de societate în privința conformării cu noul C.G.C. urmând a fi raportate către piața 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 31.12.2024 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 2024

În cursul anului 2024 Consiliul de Administrație al „VRANCART" S.A. s-a întrunit de 27 ori conform prevederilor statutare, prezența administratorilor la şedințe fiind în conformitate cu prevederile legale.

Preşedintele Consiliul de Administrație a prezidat toate şedințele din anul 2024. Ca rezultat al şedințelor, au fost adoptate 90 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 2024, respectiv 30.04.2024, 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 informații referitoare la subiectele ordinii de zi; formularele de exercitare a votului prin procură specială şi buletin de vot prin corespondență; procedurile de participare şi de vot care asigură atat desfăşurarea ordonată şi eficientă a lucrărilor Adunarii Generale, cat si dreptul oricărui acționar de a-şi exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbatere; deciziile luate în cadrul Adunării Generale a Acționarilor şi privind rezultatul votului.

Pentru exercițiul financiar 2024 au fost postate pe site, în termen, informațiile privind calendarul financiar, rapoarte curente, rapoarte trimestriale, raport semestrial si raport anual.

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

5.4. Transparența în comunicare

Societatea „VRANCART" SA acordă o importanță deosebită transparenței în comunicare, având în vedere asigurarea unei raportări continue şi periodice, care să cuprindă toate aspectele importante ale activității societății, performanțele înregistrate etc.
De asemenea, prin site-ul societății, este prezentată societatea atât în ceea ce priveşte activitățile desfăşurate, cât şi în ceea ce priveşte relația cu acționarii şi investitorii. În secțiunea „Pentru acționari" sunt diseminate informații de interes pentru acționari şi investitori şi sunt prezentate rapoartele curente şi periodice referitoare la activitatea societății, în limbile română şi engleză.

5.5. Raportare financiară

Situațiile financiare aferente anului 2024 au fost întocmite 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) şi oferă o imagine corectă şi conformă cu realitatea privind situația activelor, obligațiilor, poziției financiare si a contului de profit şi pierdere al „VRANCART".

În conformitate cu prevederile legale, situațiile financiar contabile au fost auditate de societatea PwC – auditor financiar independent, numit de Adunarea Generală a Acționarilor 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 activității societății, verifică respectarea reglementarilor interne ale societății care au fost stabilite prin decizii şi regulamente interne, completarea reglementărilor existente sau includerea de noi reglementări specifice activității societății, stabilirea sau imbunătățirea procedurilor interne ale societății.

În cadrul societatii „VRANCART" funcționează un Compartiment de Audit intern, care auditează periodic activitățile societății în scopul furnizării de informații relevante privind desfășurarea acestor activități, face recomandări pentru îmbunătățirea activităților, procedurilor şi controalelor efectuate. Activitatea de audit intern se desfăşoară în baza planului de audit anual al societății 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 şi sistemului de administrare a riscului adoptat de societate. Comitetul de Audit este format în exclusivitate din administratori ne-executivi.

5.7. Conflictul de interese şi tranzacțiile cu persoane implicate

În scopul identificarii şi 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 şi 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 şi 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, aceştia informează Consiliul de Administrație asupra acestora şi se abțin de la dezbaterile şi 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 şi dezvăluirea către terți a documentelor şi 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 şi în ceea ce priveşte obligațiile persoanelor inițiate. Informarea este supusă analizei şi aprobarii Consiliului de Administrație.

5.9. Responsabilitatea socială

Societatea „VRANCART" SA desfăşoară 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 îşi desfăşoară activitatea.
De asemenea emitentul este direct implicat în susținerea unor evenimente de sport, artă şi muzică precum şi alte activități sociale din cadrul comunității locale din care face parte.

5.10. Declarația nefinanciară

Societatea „VRANCART" SA va întocmi un raport de sustenabilitate al Grupului Vrancart pentru anul 2024, care este primul nostru astfel de raport în baza Directivei UE de raportare a durabilității corporative (CSRD). Acest raport prezintă viziunea noastră sustenabilă pentru o afacere durabilă și evidențiază realizările noastre semnificative în acest domeniu în ultimul an, respectând în același timp cele mai înalte cerințe de reglementare, precum si capitolului 7 din Ordinul 2844/2016. Raportul CSRD elaborat pentru anul 2024 va fi pus la dispoziția publicului, pe site-ul Societății www.vrancart.ro, până la data de 30 aprilie 2025.

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 2024	31 dec 2023	31 dec 2022
Lichiditatea generală	Rap	1.03	1.06	1.36
Lichiditatea imediată	Rap	0.62	0.64	0.89
Rotația stocurilor	Rot/an	5	6	9
Recuperarea creanțelor	Zile	76	59	66
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	52	28	32
Rentabilitatea exploatării	%	-1%	4%	7%
Rata profitului brut	%	-2%	1,5%	5%

6.1. Situația poziției financiare în ultimii 3 ani

(lei)	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2022
ACTIVE			
Imobilizări corporale	423.011.121	364.630.582	376.041.514
Avansuri pentru imobilizări corporale	8.152.139	19.706.483	1.864.753
Imobilizări necorporale	708.852	775.019	953.329
Fond comercial	3.380.811	3.380.811	3.380.811
Imobilizări financiare	62.587.328	62.587.328	45.566.328
Alte creanțe imobilizate	32.824.177	13.750.286	650.945
Total active imobilizate	**530.664.428**	**464.830.509**	**428.457.680**
Stocuri	73.791.524	66.810.661	61.279.453
Active deținute in vederea vânzării	19.725.761	19.725.761	-
Creanțe comerciale	83.463.033	67.913.133	94.962.072
Cheltuieli în avans	1.154.845	972.024	1.666.742
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	835.908	-
Alte creanțe	6.390.237	10.353.820	14.980.360
Numerar restricționat	-	-	1.881.991
Numerar și echivalente de numerar	1.050.589	2.088.021	1.288.888
Total active curente	**185.575.989**	**168.699.328**	**176.059.506**
TOTAL ACTIVE	**716.240.417**	**633.529.837**	**604.517.186**
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	201.011.575	169.121.665	120.338.551
Prime de capital	842.449	775.497	664.564
Rezerve din reevaluare	103.936.472	104.393.341	106.393.534
Rezerve legale	13.345.280	13.345.280	13.037.107
Alte rezerve	60.790.128	60.790.128	55.469.278
Rezultatul reportat	4.209.322	15.101.795	24.754.468
Total capitaluri proprii	**384.135.226**	**363.527.706**	**320.657.501**
DATORII			
Împrumuturi obligatare pe termen lung	-	-	38.164.800
Împrumuturi bancare pe termen lung	86.689.040	67.826.778	79.531.749
Datorii leasing pe termen lung	19.066.190	21.333.018	15.701.298
Subvenții	31.825.414	8.761.341	7.207.890
Datorii către angajați pe termen lung	920.509	444.379	440.169
Datorii privind impozitul pe profit amânat	12.168.086	13.160.453	13.612.888
Provizioane	439.212	12.961	108.022
Total datorii pe termen lung	**151.108.451**	**111.538.930**	**154.766.816**

Datorii comerciale pe termen scurt	57.603.898	32.527.381	46.344.171
Împrumuturi pe termen scurt	101.412.440	62.541.116	56.912.405
Împrumuturi obligatare pe termen scurt	-	38.250.000	-
Datorii leasing pe termen scurt	7.712.995	9.300.908	7.718.425
Subvenții	2.805.360	1.361.714	1.826.984
Datorii către angajați	4.821.776	5.979.709	6.885.073
Datorii privind impozitul pe profit curent	883.526	-	670.788
Alte datorii	5.756.745	8.502.373	8.735.023
Total datorii curente	**180.996.740**	**158.463.201**	**129.092.869**
TOTAL DATORII	**332.105.191**	**270.002.131**	**283.859.685**
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	**716.240.417**	**633.529.837**	**604.517.186**

6.2. Situația rezultatului global în ultimii 3 ani

(lei)	**2024**	**2023**	**2022**
Venituri din cifra de afaceri	395.555.449	412.011.096	525.252.258
Venituri din subvenții de exploatare	408.956	12.922.747	3.421.768
Alte venituri	12.861.998	10.041.467	11.721.911
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	(960.268)	5.074.068	5.295.240
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(213.238.440)	(215.963.362)	(310.034.864)
Cheltuieli privind mărfurile	(13.153.158)	(13.612.863)	(23.465.836)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(34.692.284)	(37.466.894)	(44.299.954)
Cheltuieli cu personalul	(96.129.900)	(102.572.974)	(87.100.187)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	(42.064.249)	(39.836.284)	(31.090.782)
Alte cheltuieli	(12.505.011)	(13.604.750)	(14.083.008)
Rezultat operațional	**(3.916.907)**	**16.992.250**	**35.616.548**
Venituri financiare	4.371.922	1.327.060	277.534
Cheltuieli financiare	(9.933.293)	(12.155.856)	(9.686.315)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	**(9.478.278)**	**6.163.454**	**26.207.767**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.958.087)	(534.431)	(2.518.876)
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	**(11.436.365)**	**5.629.023**	**23.688.891**
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	54.485.505
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	**(11.436.365)**	**5.629.023**	**78.174.396**

6.3. Situația fluxurilor de numerar în ultimii 3 ani

(lei)	2024	2023	2022
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:			
Încasări de la clienți	444.323.879	511.357.338	605.702.567
Plăți furnizori	(280.009.192)	(301.751.777)	(464.825.391)
Plăți către angajați	(60.346.078)	(71.912.777)	(58.414.086)
Plăți către bugetul statului	(52.550.885)	(62.652.883)	(59.493.349)
Impozit pe profit plătit	(1.143.997)	(2.112.573)	(2.559.452)
Trezorerie netă din activități de exploatare	**50.273.727**	**72.927.328**	**20.410.289**
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(96.663.614)	(55.937.492)	(41.107.009)
Plăți pentru achiziții de imobilizări financiare	-	(17.021.000)	-
Împrumuturi acordate afiliaților	(19.050.000)	(13.100.000)	
Acreditive bancare pentru achiziții de imobilizări	-	-	(1.881.991)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	2.095.381	3.993.119	1.354.573
Dobânzi încasate	1.738.906	7.041	3.257
Dividende încasate	2.500.000		
Trezorerie netă din activități de investiție	**(109.379.327)**	**(82.058.332)**	**(41.631.171)**
Trezorerie netă din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	120.341.599	40.328.879	45.360.817
Restituiri de împrumuturi	(62.620.177)	(46.175.810)	(3.260.955)
Dobânzi plătite	(8.320.578)	(10.779.251)	(8.699.780)
Plăți pentru leasing	(10.631.130)	(10.209.182)	(7.715.515)
Dobânzi de leasing plătite	(401.659)	(316.893)	(236.274)
Majorare de capital	31.956.911	48.894.047	476.774
Rambursare obligațiuni	(38.250.000)	-	-
Subvenții pentru investiții	25.993.202	-	-
Dividende plătite	-	(11.811.653)	(4.952.235)
Trezorerie netă din activități de finanțare	**58.068.168**	**9.930.137**	**20.972.832**
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie	**(1.037.432)**	**799.133**	**(248.050)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	**2.088.021**	**1.288.888**	**1.536.938**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	**1.050.589**	**2.088.021**	**1.288.888**

7. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRŞITUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR

Încheierea contractelor de valorificarea a activelor deținute in vederea vânzării din Ungheni si Piatra Neamț. Proprietatea de la Ungheni a fost vânduta și încasată integral în luna februarie, iar pentru cea de la Piatra Neamț s-a încasat un avans de 1 milion EUR pe parcursul lunii februarie 2025.

S-a încasat ultima tranșă în procent de 10% din subvenția din fonduri europene PNRR aferentă proiectului Parc Fotovoltaic de 20MWh, în valoare de 2,9 milioane lei.

S-a rambursat integral soldul creditului suport contractat de la BRD pentru finanțarea proiectului Parc Fotovoltaic de 20MWh.

Raportul administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al VRANCART SA.

SEMNĂTURI
Raportul va fi semnat de reprezentantul autorizat al Consiliului de Administrație, de către manager/conducătorul executiv și de către directorul financiar al societății.

Fedor Nicu-Ciprian

Președinte Consiliu de Administrație

Fedor Nicu-Ciprian

Director General

Coman Gabriela

Director Economic