RAPORTUL CONSOLIDAT

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR 2024

GRUPUL DE FIRME "VRANCART"

România, Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea
Capital social subscris şi vărsat, 201.011.575,10 RON
RO1454846 J39/239/1991
ROONRC.J39/239/1991
0237 640 800
0237 641 720
office@vrancart.com
www.vrancart.ro

CUPRINS

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII

1.1.1. Informații generale 4
1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Grupului 6
1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială 7
1.1.4. Evaluarea activității de vânzare 7
1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Grupului 9
1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător 9
1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare 10
1.1.8. Evaluarea activității Grupului privind managementul riscului 10
1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Grupului 12

2. ACTIVELE CORPORALE ALE GRUPULUI

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

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de Grup 14
3.2. Descrierea politicii Grupului cu privire la dividende 14
3.3. Descrierea oricăror activități ale Grupului, de achiziționare a propriilor acțiuni 14
3.4. În cazul în care societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale 14
3.5. În cazul în care Grupul a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care acesta își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare 15

4. CONDUCEREA GRUPULUI

4.1. Administratorii Grupului 15

4.2. Conducerea executivă a Grupului 16

4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative 16

5. CONTROLUL INTERN ȘI ADMINISTRAREA RISCULUI 16

6. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ 17

7. DECLARATIA NEFINANCIARA 17

8. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

8.1. Situația consolidată a poziției financiare 18

8.2. Situația consolidată a rezultatului global 19

8.3. Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie 20

9. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR 21

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII

1.1.1. Informații generale

Grupul Vrancart ("Grupul") cuprinde societatea Vrancart SA, cu sediul social in Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, judetul Vrancea si filialele sale Rom Paper SRL ("Filiala 1"), cu sediul in localitatea Brasov, Soseaua Cristianului, nr. 30, judetul Brasov, Vrancart Recycling SRL ("Filiala 2"), cu sediul in localitatea Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, judetul Vrancea si Ecorep Group SA ("Filiala 3"), cu sediul in localitatea Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, judetul Vrancea.

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

Elemente de evaluare generală a Grupului:

a) rezultat brut contabil (16.186) mii lei

b) cifra de afaceri 486.795 mii lei

c) costuri operationale 505.214 mii lei

d) % din piață deținută (estimari interne & ARFCO)

Anul 2024
- Hârtii igienico sanitare - 14%
- Hârtie pentru carton - 18%
- Carton ondulat, total - 13%, *din care:*
  - *Formate - 35%*
  - *Confectii – 6%*

e) lichiditate la sfârșitul anului 1.845 mii lei

VRANCART SA

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

Denumire societate	„VRANCART"
Tip societate	Societate pe acțiuni
Adresa	Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, 625100
Telefon / Fax	0237.640.800 / 0237.641.720
Număr înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	J39/239/1991
Cod Unic de Înregistrare	1454846
Cod de Identificare Fiscală	RO1454846
Capital social varsat	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, avand 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 asigură materia prima (deseu de hartie si carton) necesară producției, precum si alte deșeuri reciclabile care sunt valorificate catre alți parteneri.

Pe lângă activitățile enumerate mai sus „VRANCART" desfășoară și activități de susținere a activităților de bază (activități suport): producție de utilități (apă industrială, apă tratată pentru cazane termice, abur tehnologic, epurare ape uzate), întreținere mecanică si electrica, transporturi (în interiorul firmei și către clienți) și altele.

În anul 2024, numărul mediu de angajați în cadrul Grupului a fost de 1.357 (2023: 1.433).

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 detinuta in proportie de 76,33% de Lion Capital SA, 17,35% de Paval Holding SRL si in proportie de 6,32% de alti actionari.

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

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

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

ROM PAPER SRL

Rom Paper SRL ("Filiala 1") infiintata in anul 2002, este o firma privata cu capital romanesc, activand in domeniul productiei de articole igienico-sanitare din hartie reciclata si din celuloza, precum: servetele de masa, prosoape pliate, hartie igienica, role profesionale, prosoape cosmetice si servetele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate atat pe teritoriul Romaniei, cat si in alte 6 tari, prin intermediul lanturilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar si prin intermediul distribuitorilor.

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

Numărul de salariați ai Filialei la 31 decembrie 2024 era de 102 angajați (31 decembrie 2023: 112 angajati).

VRANCART RECYCLING SRL

Vrancart Recycling SRL ("Filiala 2") a fost infiintata in anul 2020, in luna august, si este o firma privata cu capital romanesc, cu asociat unic. Activitatea principala a acestei filiale este tratarea si eliminarea deseurilor nepericuloase. Firma este la inceput de activitate si are un numar de 108 angajati la 31 decembrie 2024 (31 decembrie 2023: 89 angajati).

ECOREP GROUP SA

Ecorep Group SA ("Filiala 3") a fost infiintata in anul 2020, in luna noiembrie, si este o firma privata cu capital romanesc. Activitatea principala a acestei filiale este prestarea de servicii privind implementarea obligatiilor referitoare la raspunderea extinsa a producătorului pentru tintele de mediu. Firma este la inceput de activitate. Numarul de angajati existenti la 31 decembrie 2024 este de 8 angajati (31 decembrie 2023: 7 angajati).

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Grupului

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

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

Evoluția producțiilor pe aceste piețe în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	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	24.963	24.269	28.504

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

Linii de afaceri	UM	2024	2023	2022
Hârtie pentru carton	%	9%	6%	9%
Carton ondulat şi ambalaje	%	50%	63%	63%
Hârtii igienico-sanitare	%	34%	23%	19%
Alte activitati	%	7%	8%	9%

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

Investiții realizate	Valoare (Lei)
Clădiri și amenajări de clădiri	38.744.811
Echipamente tehnologice	214.133.734

Aparate și instalații de lucru	317.519
Mijloace de transport și alte mijloace fixe	3.969.580
Imobilizări necorporale	70.833
TOTAL	**257.236.477**

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principala materie primă a fabricilor de hârtii din „VRANCART" este maculatura. Aceasta este achizitionata prin intermediul centrelor de colectare proprii sau direct de la generatori.

Evoluția colectării de maculatură în ultimii 3 ani este prezentată mai jos:

Achiziții maculatură	**UM**	**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 Grupului pe fiecare segment de piață în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	**UM**	**2024**	**2023**	**2022**
Hârtie pentru carton	**to**	20.591	9.427	14.755
Carton ondulat și ambalaje	**to**	61.572	59.128	70.040
Hârtii igienico-sanitare	**to**	22.107	25.195	26.890

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 şi 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.

Evoluția cotelor de piață la Carton ondulat şi 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: ARFCO

Producători de carton ondulat în anul 2024 în România

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

C. Pe piața hârtiilor igienico-sanitare, cu o cotă de piață de 14% în anul 2024, „Grupul VRANCART" rămane unul din fabricanții importanți de hârtii igienico-sanitare din România.

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

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

La finalul anului 2020 Vrancart a achizitionat, prin licitatie, masina de fabricat hartii igienico-sanitare de la Petrocart, fiind 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)

Producători	**2024**	**2022**	**2021**
Vrancart	14%	14%	14%
Alti producatori	86%	86%	86%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

Sursa: Estimari VRANCART

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Grupului

a) Precizarea numărului 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 1.357 salariați dintre care:

- 326 studii superioare
- 526 studii medii
- 316 şcoli profesionale
- 189 scoală generală

Din totalul angajaților, 132 sunt membri de sindicat (în cadrul Grupului există un singur sindicat, la societatea-mama).

Indicele fluctuației forței de muncă pe parcursul anului 2024 a fost de 23% (număr de salariați plecați/număr mediu personal x100).

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

Nu au existat raporturi conflictuale între managementul societății și angajați.

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

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

VRANCART S.A. are implementat un sistem de management integrat calitate-mediu-sănătate și securitatea muncii, recertificat multi-site in septembrie 2024 de firma Lloyd's Register Anglia,

reprezentanța București. 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.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare şi dezvoltare

Societatea participa in calitate de partener la diverse proiecte de cercetare-dezvoltare.
In cursul anului 2019, Universitatea Tehnica "Gheorghe Asachi" din Iasi a depus un proiect pentru finantare in cadrul Programului: PN-III-CERC-CO-PED-2016 cu titlul „Novel materials with optical properties for anti-counterfeiting paper" (OptiPaper). Obiectivul proiectului a constat in realizarea unor hartii securizate, si s-a derulat pe o perioada de 2 ani. VRANCART a fost partener in cadrul proiectului, aprobat in luna noiembrie 2020. Valoarea proiectului s-a ridicat la suma de 653.850 lei, cu finantare de la bugetul de stat in proportie de 92%. Proiectul s-a finalizat la finalul anului 2022.

1.1.8. Evaluarea activității Grupului privind managementul riscului

Grupul este expus la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul de piață;
- riscul valutar

În cele ce urmează se prezintă informații cu privire la expunerea Grupului la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele Grupului pentru evaluarea și gestionarea riscului și procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului. De asemenea, în cadrul acestor situații financiare sunt incluse și alte informații cantitative.

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

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

Valoarea contabilă	**31 decembrie 2024**	**31 decembrie 2023**	**31 decembrie 2022**
Creanțe comerciale și alte creanțe	98,697,311	84,935,340	120,597,221
Numerar și echivalente de numerar	1,845,212	2,823,519	3,563,830
Numerar restricționat	-	-	1,881,991

Total	**100,542,523**	**87,758,859**	**126,043,042**

Grupul acoperă riscul de credit prin elaborarea și implementarea unor politici de credit relevante (ex. fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard de plată și de livrare ale Grupului; pentru fiecare client în parte sunt stabilite limite de vânzări), clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Grup pot efectua tranzacții cu acesta numai cu plata în avans. De asemene, dispune de o polita de asigurare Coface pentru acoperirea riscului de credit in relatia cu clienții eligibili, ceea ce ii conferă flexibilitate si agilitate in dezvoltarea relațiilor de afaceri existente dar si a unora noi.

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

31 decembrie 2024	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	279,353,617	293,321,298	131,460,821	113,053,155	48,807,321
Obligațiuni	-	-	-	-	-
Leasing financiar	31,704,330	31,704,330	8,710,139	22,994,192	-
Datorii comerciale și alte datorii	87,720,043	87,720,043	86,360,322	1,359,721	-
Total	**398,777,990**	**412,745,671**	**226,531,282**	**137,407,068**	**48,807,321**

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

31 decembrie 2022	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	194.522.500	203.597.654	71.897.076	119.099.604	12.600.973
Obligațiuni	38.250.000	38.250.000	-	38.250.000	-
Leasing financiar	24.064.469	24.064.469	7.718.425	14.713.402	1.632.642
Datorii comerciale și alte datorii	88.546.934	88.546.934	87.918.343	628.591	-
Total	**345.383.903**	**354.459.057**	**167.533.844**	**172.691.597**	**14.233.615**

Abordarea Grupului în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât de mult posibil, că va dispune mereu de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții

normale cât și în condiții de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau de a pune în pericol reputația Grupului.

Managementul consideră că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini durabilitatea și creșterea afacerilor Grupului, 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

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobânzii și prețul instrumentelor de capitaluri proprii, să afecteze veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

Riscul valutar

Grupul este expus riscului valutar datorită vânzărilor, achizițiilor și altor împrumuturi care sunt exprimate într-o altă valută decât cea funcțională, în primul rând euro, dar și dolari americani.

Expunerea Grupului la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

31 decembrie 2024	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	98,697,311	81,780,292	16,917,019	-	-
Numerar restricționat	-	-	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	1,845,212	1,488,192	347,486	3,752	5,781
Active financiare	**100,542,523**	**83,268,484**	**17,264,505**	**3,752**	**5,781**
Împrumuturi	279,353,617	37,830,269	241,523,348	-	-
Datorii leasing	31,704,330	1,645,730	30,058,601	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	74,158,197	48,514,960	25,296,971	346,266	-
Datorii financiare	**385,216,145**	**87,990,959**	**296,878,919**	**346,266**	**-**
Total net active /(datorii) financiare	**(284,673,622)**	**(4,722,475)**	**(279,614,415)**	**(342,513)**	**5,781**

31 decembrie 2023	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	74.408.633	67.348.104	7.029.958	30.571	-
Numerar restricționat	-	-	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	2.823.519	2.490.063	326.990	682	5.784
Active financiare	**77.232.152**	**69.838.167**	**7.356.948**	**31.254**	**5.784**
Împrumuturi	245.368.034	43.883.066	201.484.968	-	-
Datorii leasing	31.298.723	664.797	30.633.926	-	-

Datorii comerciale și alte datorii	74.158.402	50.265.995	23.481.143	411.264	-
Datorii financiare	**350.824.955**	**94.813.653**	**255.600.037**	**411.264**	-
Total net active /(datorii) financiare	**(273.592.803)**	**(24.975.486)**	**(248.243.089)**	**(380.010)**	**5.784**

31 decembrie 2022	**TOTAL**	**RON**	**EUR**	**USD**	**Alte valute**
Creanțe comerciale și alte creanțe	104.969.853	95.132.428	9.950.407	(112.982)	-
Numerar restricționat	1.881.991	-	1.881.991	-	-
Numerar și echivalente de numerar	3.563.830	2.046.610	1.514.998	1.408	815
Active financiare	**110.415.674**	**97.179.038**	**13.347.396**	**(111.574)**	**815**
Împrumuturi	194.522.500	72.111.281	122.411.219	-	-
Datorii leasing	24.064.469	943.704	23.120.765	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	88.546.934	63.155.792	25.145.606	245.536	-
Datorii financiare	**307.133.904**	**136.210.777**	**170.677.590**	**245.536**	**-**
Total net active /(datorii) financiare	**(196.718.230)**	**(39.031.739)**	**(157.330.194)**	**(357.110)**	**815**

Analiza de senzitivitate

O apreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie comparativ cu valutele prezentate ar fi determinat o creștere (scădere) a profitului sau pierderii după cum urmează: 31 decembrie 2024: 27.995.115 lei (31 decembrie 2023: 24.861.731 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

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

- monitorizarea în mod constant a lichidității;
- realizarea de prognoze pe termen scurt privind lichiditatea netă;
- monitorizarea fluxurilor de intrare și de ieșire a numerarului (zilnic), evaluarea efectelor asupra debitorilor, a accesului la finanțare și a mediului economic din România și din zona europeană.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Grupului

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.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE GRUPULUI

2.1. Precizarea amplasării şi a caracteristicilor principalelor capacităţi de producţie în proprietatea Grupului

În cadrul Grupului funcţionează următoarele capacităţi de producţie:

a) *Maşina de fabricat carton ondulat*, având capacitatea existentă de producţie de 80.000 tone/an;

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

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

Terenurile, construcţiile şi echipamentele sunt evidenţiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior şi orice pierderi acumulate din depreciere. Valoarea justă se bazează pe cotaţii de preţuri din piaţă, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferenţele legate de natura, locaţia sau condiţiile respectivului activ, cu exceptia echipamentelor pentru care valoarea justa a fost determinata pe baza costului de inlocuire.

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

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

2.2. Descrierea şi analizarea gradului de uzură al proprietăţilor Grupului

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

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

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

Starea tehnică a instalaţiilor productive este menţinută prin efectuarea de lucrări de mentenanţă predictivă şi curentă.

Gradul de uzură scriptică la 31.12.2024 este următorul:

(toate valorile sunt exprimate in mii lei)

Grad de uzură	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare şi depreciere	Uzură
Clădiri şi construcţii speciale	177.389	20.931	12%
Echipamente şi alte mijloace fixe	555.410	112.268	20%

2.3. Precizarea potenţialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Grupului

O parte din imobilizările corporale ale Grupului sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate

este de 451.584 mii lei la 31.12.2024 (31.12.2023: 311.125 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 7.002 mii lei la 31.12.2024 (31.12.2023: 181 mii lei).

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

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

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

Structura acționariatului la data de 31.12.2024 este următoarea:

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

3.2. Descrierea politicii Grupului cu privire la dividende

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

Anul	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	(18,269,271)	12.220	-	-	18.257.051	-

** Aceste sume reprezintă facilități fiscale de care a beneficiat Societatea din scutirea pe impozitul aferent profitului reinvestit (art.22 Codul fiscal aplicabil).*

Repartizarea profitului Grupului este în competența Adunării Generale Ordinare a Acționarilor

3.3. Descrierea oricăror activități ale Grupului de achiziționare a propriilor acțiuni

De la înființarea sa Grupul nu a achiziționat și nu a deținut niciun moment acțiuni proprii.

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

La data de 19 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a partilor sociale ale **Rom Paper SRL (Filiala 1),** achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Contractul de achizitie prevedea achizitia in trei transe anuale de cate 70% (finalizat), 15% (finalizat) si respectiv 15% (finalizat in anul 2018). În urma achiziției, Vrancart deține 100% din părțile sociale la data de 31 decembrie 2024.

Vrancart Recycling SRL (Filiala 2) a fost infiintata in anul 2020, in luna august, si este o firma privata cu capital romanesc, cu asociat unic. Vrancart detine 100% din capitalul social al filialei la 31 decembrie 2024.

Ecorep Group SA (Filiala 3) a fost infiintata in anul 2020, in luna noiembrie, si este o firma privata cu capital romanesc. Vrancart detine 99,6% din partile sociale la 31 decembrie 2024.

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

In anul 2017 societatea „VRANCART" S.A. Adjud a emis obligațiuni convertibile in actiuni. Prin Decizia nr 156/01.02.2017 Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat Prospectul de emisiune obligatiuni in valoare de 38.250.000 lei, cu dobanda Robor 3m+2%, maturitate 7 ani. In data de 13 martie 2017 s-a finalizat procesul de 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 GRUPULUI

4.1. Administratorii Grupului

a) Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție) la 31.12.2024:

1. Nicu Ciprian Fedor - 48 ani, jurist,
Președinte al Consiliului de Administrație de 1 lună și 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 și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;

Participarea administratorilor la capitalul societății la 31.12.2024:

1. Nicu Ciprian Fedor – 0 actiuni
2. Drăgoi Bogdan Alexandru – 0 acțiuni
3. Mihailov Sergiu – 0 acțiuni
4. Fercu Adrian – 0 actiuni
5. El Lakis Rachid – 0 actiuni

d) Politica de remunerare

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

e) lista persoanelor afiliate Grupului

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

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

4.2. Conducerea executivă a Grupului

a) Conducerea executivă a Grupului la 31.12.2024 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 și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;

- Nu este cazul.

c) Participarea membrilor de conducere a societății la capitalul social

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

4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative

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

- Nu este cazul.

5. CONTROLUL INTERN ŞI ADMINISTRAREA RISCULUI

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

Obiectivele generale ale auditului intern pentru anul 2024 au fost axate îndeosebi pe managementul riscurilor, precum și pe evaluarea sistemului general de controale implementate pe tranzacții și/sau fluxuri.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului Vrancart pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024 au fost auditate de societatea PwC – auditor financiar independent, numit de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 27.04.2023 pentru o perioada de doi ani.

Opinia de audit exprimă faptul că situatiile financiare prezintă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare, precum și a rezultatului global și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 și este în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

6. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ

Grupul de firme ,,VRANCART" desfășoară permanent activități privind responsabilitatea socială a companiei, în fiecare an sprijinind în mod direct sau prin intermediul fundațiilor/asociațiilor specializate, categoriile defavorizate din comunitatea locală unde își desfășoară activitatea.

De asemenea emitentul este direct implicat în susținerea unor evenimente de sport, artă și muzică precum și alte activități sociale din cadrul comunității locale din care face parte.

7. DECLARATIA NEFINANCIARA

Grupul ,,VRANCART" SA va întocmi un raport de sustenabilitate pentru anul 2024, care este primul 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.

8. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

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

Tablou sintetic al indicatorilor de performanță financiara in ultimii 3 ani

Denumirea indicatorului	UM	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2022
Lichiditatea generală	Rap	0.96	0.92	1.50
Lichiditatea imediată	Rap	0.58	0.59	1.01
Rotația stocurilor	Rot/an	6	7	7
Recuperarea creanțelor	Zile	69	54	62
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	54	41	42
Rentabilitatea exploatării	%	-1.11%	3,76%	6,20%
Rata profitului brut	%	-3.33%	1,31%	4,23%

Lichiditatea generala si cea imediata la 31.12.2024, au fost impactate rambursarea împrumutului obligatar in valoare de 38.250.000 lei.

Durata medie de recuperare a creanțelor a continuat a crescut pana la 69 zile fata de 54 zile (2023) si 62 zile (2022). De asemenea si termenul mediu de plata al furnizorilor s-a majorat până la 54 zile

față de 41 zile la 2023 și 42 zile la 2022. Rotația stocurilor a scăzut de la 7 la 6 față de anul anterior. Ratele de profitabilitate s-au depreciat urmare a presiunii asupra scăderii preturilor de vânzare, dar si ca urmare a creșterii costurilor cu materia primă și forța de munca, trecând intr-o zona negativă.

8.1. Situația consolidată a poziției financiare în ultimii 3 ani

(lei)	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2022
ACTIVE			
Imobilizări corporale	639.493.054	552.107.867	425.202.360
Avansuri pentru imobilizări corporale	8.152.139	23.363.024	37.053.636
Imobilizări necorporale	2.492.475	3.785.076	5.114.021
Alte creanțe imobilizate	900.541	1.224.189	1.204.663
Fond comercial	8.526.391	8.526.391	8.526.391
Total active imobilizate	**659.564.600**	**589.006.547**	**477.101.071**
Stocuri	85.375.917	76.630.055	81.370.713
Creanțe comerciale	92.812.431	74.408.633	104.969.853
Cheltuieli în avans	1.292.579	1.054.817	4.483.704
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	835.908	-
Alte creanțe	2.000.609	10.526.706	15.627.368
Subvenții	3.884.271	-	1.881.991
Numerar și echivalente de numerar	1.845.212	2.823.520	3.563.830
Active deținute in vederea vânzării	19.725.761	19.725.761	-
Total active curente	**206.936.780**	**186.005.400**	**211.897.459**
TOTAL ACTIVE	**866.501.380**	**775.011.947**	**688.998.530**
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	201.011.575	169.121.665	120.338.551
Rezerve	179.609.956	179.992.645	176.252.881
Rezultatul reportat	(9.300.660)	8.432.683	18.783.273
Interese care nu controlează	(3.024)	(3.757)	(3.114)
Total capitaluri proprii	**371.317.847**	**357.543.235**	**315.371.591**
DATORII			
Împrumuturi pe termen lung	156.806.674	140.955.586	125.981.209
Datorii leasing pe termen lung	22.994.191	21.977.764	16.346.044
Împrumuturi obligatare pe termen lung	-	-	38.164.800
Subvenții	77.812.199	13.137.193	11.735.050
Datorii către angajați pe termen lung	920.509	444.379	440.169
Datorii privind impozitul pe profit amânat	12.868.668	13.894.851	14.766.201
Alte datorii pe termen lung	439.212	492.830	188.422
Total datorii pe termen lung	**271.841.453**	**190.902.603**	**207.621.895**
Datorii comerciale pe termen scurt	72.885.129	57.577.273	70.804.082
Împrumuturi pe termen scurt	122.546.943	104.412.448	68.541.291
Datorii leasing pe termen scurt	8.710.139	9.320.959	7.718.425
Împrumuturi obligatare pe termen scurt	-	38.250.000	-
Subvenții	5.724.676	1.361.714	1.826.984
Datorii către angajați	5.928.386	7.072.857	7.646.369

Datorii privind impozitul pe profit curent	890.611	92.996	680.223
Alte datorii	6.656.196	8.477.862	8.787.670
Total datorii curente	**223.342.080**	**226.566.109**	**166.005.044**
TOTAL DATORII	**495.183.533**	**417.468.712**	**373.626.939**
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	**866.501.380**	**775.011.947**	**688.998.530**

8.2. Situația consolidată a rezultatului global în ultimii 3 ani

(lei)	**2024**	**2023**	**2022**
Venituri din cifra de afaceri	486.795.338	500.299.036	607.354.159
Venituri din subvenții de exploatare	408.956	12.922.747	3.421.768
Alte venituri	12.325.123	10.248.680	13.763.542
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	275.351	3.733.454	6.787.240
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(236.057.136)	(225.478.150)	(331.925.706)
Cheltuieli privind mărfurile	(45.069.441)	(54.073.764)	(56.152.237)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(47.529.758)	(47.561.802)	(53.262.802)
Cheltuieli cu personalul	(114.128.732)	(120.053.600)	(99.542.909)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	(48.488.831)	(42.988.971)	(34.976.920)
Alte cheltuieli	(13.939.664)	(18.234.873)	(17.785.815)
Rezultat operațional	**(5.408.794)**	**18.812.757**	**37.680.320**
Venituri financiare	7.843	1.530.677	557.455
Cheltuieli financiare	(10.785.217)	(13.765.270)	(12.561.518)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	**(16.186.168)**	**6.578.164**	**25.676.257**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(2.083.103)	(1.155.779)	(2.729.364)
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	**(18.269.271)**	**5.422.385**	**22.946.893**
- **Aferent Societății-mamă**	**(18.270.004)**	**5.423.028**	**22.948.967**
- **Aferent intereselor minoritare**	**733**	**(643)**	**(2.074)**
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	56.954.484
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	**(18.269.271)**	**5.422.385**	**79.901.377**
- **Aferent Societății-mamă**	**(18.270.004)**	**5.423.028**	**79.903.451**
- **Aferent intereselor minoritare**	**733**	**(643)**	**(2.074)**

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

(lei)	**2024**	**2023**	**2022**
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Încasări de la clienți	547.538.046	621.410.211	709.841.715
Plăți furnizori	(354.720.307)	(384.498.240)	(518.670.473)
Plăți către angajați	(70.697.618)	(81.926.320)	(68.137.816)

Plăți către bugetul statului	(64.986.249)	(77.381.844)	(73.360.237)
Impozit pe profit plătit	(1.637.065)	(2.898.685)	(2.559.452)
Trezorerie netă din activități de exploatare	**55.496.807**	**74.705.122**	**47.113.737**
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(134.001.873)	(144.411.984)	(87.942.311)
Acreditive bancare pentru achiziția de imobilizări	-	-	(1.881.991)
Garanții pentru obținerea licențelor de autorizare	(149.962)	-	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	2.114.855	4.127.880	1.354.572
Dobânzi încasate	1.717	7.331	3.257
Trezorerie netă din activități de investiție	**(132.035.263)**	**(140.276.773)**	**(88.466.473)**
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	137.255.249	101.562.320	154.568.756
Majorare de capital	31.956.911	48.894.047	476.774
Plăți pentru leasing	(11.621.229)	(10.209.182)	(7.715.515)
Dobânzi pentru leasing plătite	(415.399)	(316.893)	(236.274)
Restituiri împrumuturi	(101.822.103)	(51.116.389)	(90.657.661)
Dobânzi plătite	(13.172.005)	(12.170.909)	(8.936.054)
Dividende plătite	-	(11.811.653)	(4.952.235)
Sub			
Trezorerie netă din activități de finanțare	**75.136.446**	**64.831.341**	**42.547.791**
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	**(978.308)**	**(740.312)**	**1.195.055**
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	**2.823.520**	**3.563.830**	**2.368.775**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	**1.845.212**	**2.823.520**	**3.563.830**

9. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL 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 şi de către directorul financiar al societății.

Fedor Nicu-Ciprian

Președinte Consiliu de Administrație

Fedor Nicu-Ciprian

Director General

Coman Gabriela

Director Economic