



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2023

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



CUPRINS

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 nefinanciara	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 EXERCITIULUI FINANCIAR	26





1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „VRANCART” S.A.

1.1.1. Informații generale

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

Prezentare generală

Denumire societate	„VRANCART”
Tip societate	Societate pe acțiuni
Adresa	Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, 625100
Telefon / Fax	0237.640.800 / 0237.641.720
Număr înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	J39/239/1991
Cod Unic de Înregistrare	1454846
Cod de Identificare Fiscală	RO1454846
Capital social varsat	169.121.665 lei
Valoarea nominală a acțiunilor	0,10 lei/acțiune
Număr de acțiuni	1.691.216.653

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

Obiectul principal de activitate al „VRANCART” SA (cod CAEN 1721) este producerea și comercializarea următoarelor produse:

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

De asemenea, prin intermediul rețelei de colectare, Societatea își colectează materia primă (deseu de hartie și carton), precum și alte deseuri reciclabile care sunt valorificate către alți parteneri.

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

În contextul invaziei Ucrainei de către Federația Rusă, menționăm că Societatea Vrancart nu derulează operațiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei sau Belarusului și nici nu are clienți, furnizori, investitori sau creditori cu operațiuni în aceste țări. Sanctiunile impuse Rusiei vor putea avea un impact în aceeași măsură în care întregul mediu global de business ar putea fi afectat.

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



Elemente de evaluare generală:

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

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Societății

Activitățile producției de bază a „VRANCART” sunt organizate în trei linii de afaceri distincte gestionate pe bază de bugete proprii, părți componente ale bugetului general al firmei, care realizează produse pentru trei piețe distincte, 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	2023	2022	2021
Fabrica de hârtie pentru carton	to	69.597	87.010	88.255
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	to	59.222	69.655	69.627
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	to	17.639	20.760	20.164

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

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

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

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



1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principala materie primă a fabricilor de hârtii din „VRANCART” este maculatura. Aceasta este achiziționată prin intermediul centrelor de colectare proprii sau direct de la generatori/colectori.

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

Achiziții maculatură	UM	2023	2022	2021
Achiziții prin centrele de colectare	to	87.864	87.866	82.484
	% în total	66%	59%	57%
Achiziții directe (Adjud)	to	44.996	61.793	62.100
	% în total	34%	41%	43%
Total achiziții	To	132.860	149.659	144.584
	%	100%	100%	100%

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Evoluția livrărilor produselor „VRANCART” pe fiecare segment de piață în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

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

Situația concurenței

Pe fiecare segment de piață sunt prezenți mai mulți fabricanți cu produse similare cu cele realizate la „VRANCART”.

A. Pe piața hârtiei pentru carton ondulat din România au activat în anul 2023 patru competitori. Capacitățile de producție ale instalațiilor de fabricare a hârtiei pe baza declarațiilor publice ale producătorilor, sunt:

Producător	Capacitatea de producție anuală (to/an)
Ambro Suceava (Grupul Rossmann)	155.000
DS Smith, Zărnești	200.000
Vrancart Adjud	100.000
Romwelle (“CCH”), Turnu Severin	80.000
Total	535.000



Toate fabricile folosesc ca materie primă pentru producerea hârtiei deșeuri de carton ondulat (maculatură) cu excepția Romwelle care utilizează ca materie primă și celuloza, iar produsele obținute sunt relativ similare din punct de vedere al caracteristicilor și a calității.

Majoritatea producătorilor de hârtie dețin și fabrici de carton ondulat și ambalaje din carton ondulat, astfel încât cea mai mare parte din producția proprie de hârtie realizată este destinată consumului propriu.

Evoluția cotelor de piață la Hârtii pentru carton ondulat

Producători	2023	2022	2021
Vrancart Adjud	15%	16%	16%
Alți producători	85%	84%	84%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimări VRANCART

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

Piața de carton ondulat este o **pieță 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 estimată a celor 15 fabrici de carton ondulat este de peste 750 mii tone anual. Consumul anului 2023 s-a ridicat la 426 mii tone, (57% din totalul capacităților de producție) înregistrând o scădere de 3,1% în tone față de anul anterior.

Producători de carton ondulat în anul 2023 în România:

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

Sursa: Estimări VRANCART

Evoluția cotelor de piață la Carton ondulat și ambalaje din carton ondulat:

Producători	2023	2022	2021
Vrancart Adjud	14%	17%	17%
Alți producători	86%	83%	83%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimări VRANCART



C. Pe piața hârtiilor igienico-sanitare, cu o cotă de piață de 10% în anul 2023 (cotă care ia în calcul doar producția internă), „VRANCART” 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.

În 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 trecută în categoria activelor deținute în scopul vânzării.

În perioada următoare vor apărea pe piață noi capacități de producție. Grupul Pehart Tec a bugetat investiții de 20 milioane de euro, pentru dezvoltarea de noi capacități de producție, în vederea creșterii volumului exporturilor, pentru eficientizarea energetică a liniilor de producție și pentru diversificarea portofoliului. (Sursa: <https://www.zfcorporate.ro>)

Evoluția cotelor de piață la Hârtii igienico-sanitare

Producători	2023	2022	2021
Vrancart Adjud	10%	10%	10%
Alți producători	90%	90%	90%
Total	100%	100%	100%

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 2023 a fost de 1221 salariați dintre care:

- 177 studii superioare
- 478 studii medii
- 362 școli profesionale
- 204 școală generală

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

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

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

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

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător. Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum 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 în septembrie 2022 de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța București. Sediile certificate sunt: Vrancart S.A Adjud str. Ecaterina Teodoroiu, nr. 17 și Punctul de lucru Adjud situat în str. Revoluției, nr. 17.

Impactul activității societății asupra mediului, este urmărit permanent prin implementarea Sistemului de Management de Mediu și implicit prin respectarea legislației în vigoare și **AUTORIZAȚIA INTEGRATĂ DE MEDIU nr.1/18.03.2015 revizuită în 14.04.2020**. Conform legislației în vigoare, **AUTORIZAȚIA INTEGRATĂ DE MEDIU** este valabilă numai cu viza anuală. Punctul de lucru nu a necesitat autorizație 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 și obiectul reviziei autorizației integrate de mediu emise în 14.04.2020.

FACTORUL DE MEDIU: AER

Din activitatea VRANCART S.A. rezultă:

- emisii de aer cald (după ce aerul umed de la uscarea hârtiei este trecut prin hote de absorbție), care sunt evacuate prin coșuri de evacuare la înălțime.
- emisii din gazele de ardere de la cazanele generatoare de abur tehnologic (Bosch și CTAT – rezervă caldă), 3 generatoare de abur tehnologic și 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 seră, conform Ordin 1256/12.06.2020, pe data de 06.07.2021 a fost emisă Autorizația de emisii de gaze cu efect de seră nr. 145, pentru perioada 2021 - 2030. S-a obținut alocarea de certificate de emisii CO₂ cu titlul gratuit, pentru perioada 2021-2025, denumită "etapa IV".

Conform cerințelor Autorizației Integrate de Mediu s-au efectuat:

- determinări pentru mediul ambiental, în 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 în domeniu aplicabilă.

Pe parcursul anului 2023 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.

Considerăm că activitatea VRANCART prezintă **impact nesemnificativ asupra factorului de mediu aer**, iar nivelul emisiilor în aer se încadrează în:

- H.G. nr. 1218/2006 completată 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. În anul 2022 a fost obținută “**Autorizația de Gospodărire Ape nr. 156/17.08.2022**”, cu valabilitate 17.08.2027.

Pe parcursul anului 2023 apele uzate care s-au evacuat din stația de epurare VRANCART în râul Siret s-au încadrat în limitele impuse prin Autorizația de Gospodărire Ape, revizuită, conform monitorizărilor curente și a determinărilor efectuate de către ALS GLOBAL Ltd, Ploiești (laborator acreditat ISO 17025).

Annual se revizuieste “Planul de Prevenire și 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 și combatere a poluării accidentale, care se transmite la SGA Vrancea și ABA Bacău.

FACTORUL DE MEDIU: SOL

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

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

Cenușa rezultată de la coincinerarea deșeurilor tehnologice proprii este un deșeu nepericulos. De la punerea în funcțiune a cazanului de coincinerare deșeurilor, din anul 2008, cenușa rezultată a fost depozitată în mai multe bazine betonate. Obligatorietatea 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 în calitate de partener la diverse proiecte de cercetare-dezvoltare. În cursul anului 2019, Universitatea Tehnică "Gheorghe Asachi" din Iași a depus un proiect pentru finanțare în cadrul Programului: PN-III-CERC-CO-PED-2016 cu titlul „Novel materials with optical properties for anti-counterfeiting paper” (OptiPaper). Obiectivul proiectului a constat în realizarea unor hârtii securizate, și s-a derulat pe o perioadă de 2 ani. VRANCART a fost partener în cadrul proiectului, aprobat în luna noiembrie 2020. Valoarea proiectului s-a ridicat la suma de 653.850 lei, cu finanțare de la bugetul de stat în proporție de 92%. Proiectul s-a finalizat la finalul anului 2022.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

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

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



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

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

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

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

- monitorizarea în mod constant a lichidității;
- realizarea de prognoze pe termen scurt privind lichiditatea netă;
- monitorizarea fluxurilor de intrare și de ieșire a numerarului (zilnic), evaluarea efectelor asupra debitorilor, a accesului la finanțare și a mediului economic din România și din zona europeană;
- negocierea și 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. În acest scop, Societatea are la dispoziție facilități de finanțare multi-valute și multi-opțiune, precum și de interes rate swap și de hedging valutar bazat pe tranzacții forward cu livrare și fără livrare.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Societății

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



1.1.10. Autorizații de funcționare și certificări

VRANCART SA a implementat în anii anteriori un sistem integrat de Management de Calitate – Mediu – Sănătate și Securitatea Muncii, certificat de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța București. Certificarea ISO ia în considerare multiple dimensiuni ale activității companiei, de la siguranța mediului, la protecția și siguranța personalului, la disponibilitatea tehnică a utilajelor și instalațiilor implicate în procesele de producție și demonstrează interesul managementului pentru îmbunătățirea continuă a situației de mediu, sănătate și siguranța a companiei.

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

În perioada august-septembrie 2023, a avut loc auditul de recertificare multi-site a celor trei sisteme de management ISO: calitate, mediu, sănătatea și securitatea muncii (sediul central și Punctul de lucru Adjud). Pe parcursul auditului s-a constatat că procesele sunt bine ținute sub control. Sistemul prezintă un bun nivel de conformitate cu standardele de referință, drept pentru care s-a obținut recertificarea. Valabilitatea pentru certificatele sistemelor de management ISO este:

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

VRANCART S.A. deține din 2014 și certificarea Sistemului de Management al Lanțului de custodie FSC pentru recuperarea, prelucrarea și livrarea de produse obținute din materiale reciclate, mixt și pur conform standardelor FSC-STD-40-004/ FSC-STD-40-007. Certificatul este emis de firma TUV SUD, cu valabilitate 14.10.2019 revizuit în data de 15.10.2019 cu valabilitate 14.10.2024 și supraveghere anuală.

Începând cu Ianuarie 2023, conducerea societății VRANCART S.A a decis extinderea certificării Sistemului de Management FSC într-o abordare multi-site în următoarele locații:

1. Sediul central- locația A:
 - Locație la adresa: loc. Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu, Nr. 17,
 - Domeniu: fabricarea de hartie de toaletă, hartie pentru carton ondulat, carton ondulat și confecții din carton ondulat.
2. Punctul de lucru- locația B:
 - Locația la adresa: loc. Adjud, Str. Revoluției, nr. 17
 - Domeniu: fabricarea produselor de uz gospodăresc și sanitar, din hartie igienico-sanitară (role, prosoape).

La auditul anual din 2023 s-a constatat un bun nivel de conformare la standardele alese ca model de referință. „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 în conformitate cu NTPA 001/2005.

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



2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

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

Sediul central al "Vrancart" SA este amplasat în municipiul Adjud, județul Vrancea unde funcționează 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 funcționării 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 excepția echipamentelor pentru care valoarea justă a fost determinată pe baza costului de înlocuire.

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Ultima reevaluare a patrimoniului a avut loc la 31.12.2022. Reevaluările de imobilizări corporale sunt făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului.

Societatea are puncte de producție în localitatea – Jiblea, jud. Valcea unde funcționează o mașină de carton și utilaje de transformare (producție cutii), precum și în Santana de Mures, jud. Mures, unde există o secție de transformare carton ondulat (producție 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 31.12.2023 este următorul:



(toate valorile sunt exprimate in mii lei)

Grad de uzură	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare și depreciere	Uzură
Clădiri și construcții speciale	120.141	26.739	22%
Echipamente și alte mijloace fixe	463.229	255.415	55%

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

O parte din imobilizările corporale ale Societății sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 212.404 mii lei la 31.12.2023 (31.12.2022: 178.945 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 181 mii lei la 31.12.2023 (31.12.2022: zero).

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

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

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

Structura acționariatului la data de 31.12.2023 este următoarea:

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

3.2. Descrierea politicii Societății cu privire la dividende.

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

Anul	Profit net	Rezerva legală	Dividende	Fond de dezvoltare*	Acoperirea pierderii	Alte destinații**
2021	9.868.525	576.826	5.054.219	1.444.268	-	2.793.212
2022	23.688.891	1.319.796	12.033.855	4.940.628	-	5.394.612
2023	5.629.023	308.173	-	5.320.850	-	-

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

** Repartizarea profitului societății pentru anul 2023 este în competența Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și se va stabili în ședința din 29/30 aprilie 2024.



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

De la înființarea sa „VRANCART” S.A. Adjud nu a achiziționat și nu a deținut nici un 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.

În ianuarie 2017 a fost achiziționată societatea **Rom Paper SRL, Brasov (Filiala 1)**. Contractul de achiziție a prevăzut achiziția în trei transe respectiv 70% (ianuarie 2017), 15% (iunie 2017) și respectiv 15% (iunie 2018). Contractul de achiziție a fost finalizat, astfel ca la data de 31 decembrie 2023 Vrancart deține 100% din părțile sociale. Activitatea principală a societății o reprezintă producția și comercializarea de produse din hârtii igienico-sanitare.

Vrancart Recycling SRL (Filiala 2) a fost înființată în anul 2020, în luna august, și este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Activitatea principală a acestei filiale este tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase. Firma are un număr de 89 angajați la finalul anului 2023. La data de 31 decembrie 2023 Societatea-mamă deține 100% din părțile sociale.

Ecorep Group SA (Filiala 3) a fost înființată în anul 2020, în luna noiembrie, și este o firmă privată cu capital românesc. Activitatea principală a acestei filiale este prestarea de servicii referitoare la implementarea obligațiilor privind răspunderea extinsă a producătorului pentru obiectivele de mediu. Numărul de angajați existenți la finele anului 2023 este de 7 angajați. La data de 31 decembrie 2023 Societatea-mamă deține 99,6% din părțile sociale.

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

În anul 2017 societatea „VRANCART” S.A. a emis obligațiuni convertibile în acțiuni. Prin Decizia nr 156/01.02.2017 Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat Prospectul de emisiune obligațiuni în valoare de 38.250.000 lei, cu dobânda Robor 3m+2%, maturitate 7 ani. În data de 13 martie 2017 s-a finalizat procesul de emisie prin subscrierea în proporție de 100% a obligațiunilor emise. Obligațiunile vor fi rambursate la scadența din 17 martie 2024, astfel încât, la data scadenței, împrumutul obligatar va fi achitat integral, inclusiv dobânzile atasate calculate la zi.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

4.1. Administratorii societății

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

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



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

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății;

Participarea administratorilor la capitalul societății la 31.12.2023:

- | | |
|----------------------------|-------------|
| 1. Ciucioi Ionel-Marian | - o actiuni |
| 2. Drăgoi Bogdan Alexandru | - o acțiuni |
| 3. Mihailov Sergiu | - o acțiuni |
| 4. Fercu Adrian | - o actiuni |
| 5. El Lakis Rachid | - o actiuni |

d) Politica de remunerare

Societatea „VRANCART” SA a publicat un raport separat cu privire la politica de remunerare, în 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 cuprinzând politica de remunerare este pus la dispoziția publicului, în mod gratuit, pe site-ul Societății www.vrancart.ro, pentru perioada prevăzută de lege, fiind actualizat ori de câte ori intervin modificări.

e) lista persoanelor afiliate Societății

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

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

4.2. Conducerea executivă a societății

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

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă 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 VRANCART nu deține acțiuni.

4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative



Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 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 și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

- Nu este cazul.

5. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

5.1. Conformarea la Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București (CGC)

Consiliul de Administrație a decis conformarea voluntară la Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București (CGC), decizie ratificată de Adunarea Generală a Acționarilor din 10 august 2011, ocazie cu care a fost aprobat și Regulamentul de Guvernare Corporativă a societății „VRANCART” S.A.

Societatea „VRANCART” S.A. în calitate de emitent cotate la categoria Standard BVB, are în vedere respectarea principiilor de guvernare corporativă din Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București. Acțiunile „VRANCART” S.A. sunt înscrise și se tranzacționează, din 15.07.2005, la cota Bursei de Valori București, categoria Standard, având simbolul VNC. Activitatea de ținere a registrului acționarilor a fost și este realizată de către „Depozitarul Central” S.A. conform contractului nr. 7270/07.03.2017.

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

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

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

În luna septembrie 2015 a fost adoptat noul Cod de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București care înlocuiește vechiul cod, fiind un set de principii și recomandări pentru societățile admise la tranzacționare, în scopul de a crea o piață de capital atractivă la nivel internațional, cod la care a aderat și societatea noastră. Cu toate că noul cod nu mai prevede expres existența declarației „Aplici sau Explici”, acest mecanism se menține, deoarece este un element care întărește încrederea acționarilor și stakeholderilor în emitenți, mecanism prin care se transmit în piața de capital informații clare, exacte și actuale despre respectarea regulilor de guvernare corporativă de către societățile listate.

Noul Cod de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București cuprinde 34 de recomandări de îndeplinit structurate pe 4 secțiuni, din care, societatea noastră îndeplinește 30 de prevederi. Referitor la prevederile pe care societatea noastră nu le îndeplinește, total sau parțial, conducerea societății a făcut 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 administrație (CA) format din 5 membri, aleși de Adunarea Generală a Acționarilor pentru o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. 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 președinte.

În actualul mandat al Consiliului de Administrație, ales de Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2022, la data de 31.12.2023 Consiliul de Administrație este format din membri ne-executivi. Alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin votul acționarilor în Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2022, a avut la bază o procedură transparentă, prin aducerea la cunoștința publică a conținutului dosarului de candidatură și 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 și membrii conducerii executive. Conform prevederilor statutare, Consiliul de Administrație se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității societății.

Societatea „VRANCART” SA respectă regulile referitoare la comportamentul și obligațiile de raportare a tranzacțiilor cu acțiunile emise de societate efectuate în cont propriu de către administratori și 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 și a intermediarilor, iar informația este diseminată prin intermediul website-ului Bursei de Valori București.

Activitatea Consiliului de Administrație în anul 2023

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

Președintele Consiliului de Administrație a prezidat toate ședințele din anul 2023. Ca rezultat al ședințelor, au fost adoptate 65 de hotărâri de gestiune privind activitatea curentă a societății.

5.3. Respectarea drepturilor acționarilor

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



detalii privind desfășurarea adunării: convocatorul AGA; materialele aferente ordinii de zi precum și orice alte informații referitoare la subiectele ordinii de zi; formularele de exercitare a votului prin procură specială și buletin de vot prin corespondență; procedurile de participare și de vot care asigură atât desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor Adunării Generale, cât și dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbatere; deciziile luate în cadrul Adunării Generale a Acționarilor și privind rezultatul votului.

Pentru exercițiul financiar 2023 au fost postate pe site, în termen, informațiile privind calendarul financiar, rapoarte curente, rapoarte trimestriale, raport semestrial și 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 și 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 privește activitățile desfășurate, cât și în ceea ce privește relația cu acționarii și investitorii. În secțiunea „Pentru acționari” sunt diseminate informații de interes pentru acționari și investitori și sunt prezentate rapoartele curente și periodice referitoare la activitatea societății, în limbile română și engleză.

5.5. Raportare financiară

Situațiile financiare aferente anului 2023 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) și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind situația activelor, obligațiilor, poziției financiare și a contului de profit și 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 și administrarea riscului

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

În cadrul societății „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 și controalelor efectuate. Activitatea de audit intern se desfășoară 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 și sistemului de administrare a riscului adoptat de societate. Comitetul de Audit este format în exclusivitate din administratori ne-executivi.

5.7. Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate

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

Reglementările interne impun interdicția salariaților de a nu se angaja în tranzacții afiliate care să încalce regulamentele A.S.F.

Când apare un conflict de interese în rândul administratorilor, aceștia informează Consiliul de Administrație asupra acestora și se abțin de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente; aceste situații sunt consemnate în procesul-verbal de sedință al Consiliului de Administrație.

5.8. Regimul informației corporative

Procedura standard privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la emitent, care poate influența evoluția prețului de piață a valorilor mobiliare emise de acesta a fost reglementată prin intermediul Regulamentului de Guvernanță Corporativă.

Persoanele desemnate cu atribuții în acest domeniu întocmesc periodic informări cu privire la implicațiile prevederilor normative privind gestionarea informațiilor privilegiate (asa cum sunt reglementate în Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare) în cadrul „VRANCART” SA, precum și în ceea ce privește obligațiile persoanelor inițiate. Informarea este supusă analizei și aprobării Consiliului de Administrație.

5.9. Responsabilitatea socială

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

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



5.10. Declaratia nefinanciara

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

6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

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

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

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

Tablou sintetic al indicatorilor de performanta financiara in ultimii 3 ani

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



6.1. Situația poziției financiare în ultimii 3 ani

(lei)	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021
ACTIVE			
Imobilizări corporale	364.630.582	376.041.514	300.076.409
Avansuri pentru imobilizari corporale	19.706.483	1.864.753	-
Imobilizări necorporale	775.019	953.329	1.379.680
Fond comercial	3.380.811	3.380.811	3.380.811
Imobilizări financiare	62.587.328	45.566.328	45.566.328
Alte creante imobilizate	13.750.286	650.945	-
Total active imobilizate	464.830.509	428.457.680	350.403.228
Stocuri	66.810.661	61.279.453	58.601.760
Active detinute in vederea vanzarii	19.725.761	-	-
Creanțe comerciale	67.913.133	94.962.072	84.112.306
Cheltuieli în avans	972.024	1.666.742	517.486
Creanțe privind impozitul pe profit curent	835.908	-	212.055
Subventii	7.112.867	-	-
Alte creanțe	3.240.953	14.980.360	2.820.729
Numerar restrictionat	-	1.881.991	-
Numerar și echivalente de numerar	2.088.021	1.288.888	1.536.938
Total active curente	168.699.328	176.059.506	147.801.274
TOTAL ACTIVE	633.529.837	604.517.186	498.204.502
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	169.121.665	120.338.551	120.363.081
Prime de capital	775.497	664.564	621.219
Rezerve din reevaluare	104.393.341	106.393.534	53.702.185
Rezerve legale	13.345.280	13.037.107	11.717.311
Alte rezerve	60.790.128	55.469.278	50.528.650
Rezultatul reportat	15.101.795	24.754.468	10.586.064
Total capitaluri proprii	363.527.706	320.657.501	247.518.509
DATORII			
Împrumuturi obligatare pe termen lung	-	38.164.800	37.949.400
Împrumuturi bancare pe termen lung	67.826.778	79.531.749	47.751.510
Datorii leasing pe termen lung	21.333.018	15.701.298	17.768.484
Subventii	8.761.341	7.207.890	9.034.757
Datorii către angajați pe termen lung	444.379	440.169	422.307
Datorii privind impozitul pe profit amanat	13.160.453	13.612.888	4.145.628
Provizioane	12.961	108.022	323.422
Total datorii pe termen lung	111.538.930	154.766.816	117.395.508
Datorii comerciale pe termen scurt	32.527.381	46.344.171	61.919.951
Împrumuturi pe termen scurt	62.541.116	56.912.405	54.642.483
Împrumuturi obligatare pe termen scurt	38.250.000	-	-
Datorii leasing pe termen scurt	9.300.908	7.718.425	5.864.025



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

6.2. Situația rezultatului global în ultimii 3 ani

(lei)	2023	2022	2021
Venituri din cifra de afaceri	412.011.096	525.252.258	387.017.600
Venituri din subvenții de exploatare	12.922.747	3.421.768	-
Alte venituri	10.041.467	11.721.911	6.929.773
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	5.074.068	5.295.240	8.574.789
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(215.963.362)	(310.034.864)	(229.269.419)
Cheltuieli privind mărfurile	(13.612.863)	(23.465.836)	(13.055.876)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(37.466.894)	(44.299.954)	(34.634.513)
Cheltuieli cu personalul	(102.572.974)	(87.100.187)	(70.630.381)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	(39.836.284)	(31.090.782)	(32.086.789)
Alte cheltuieli	(13.604.750)	(14.083.008)	(7.118.725)
Rezultat operațional	16.992.250	35.616.548	15.726.459
Venituri financiare	1.327.060	277.534	421.247
Cheltuieli financiare	(12.155.856)	(9.686.315)	(4.611.181)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	6.163.454	26.207.767	11.536.525
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(534.431)	(2.518.876)	(1.668.000)
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	5.629.023	23.688.891	9.868.525
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	54.485.505	(804.041)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	5.629.023	78.174.396	9.064.484



6.3. Situația fluxurilor de numerar în ultimii 3 ani

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



7. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

În data de 09.01.2024 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor prin care s-a aprobat ratificarea hotărârii Consiliului de Administrație nr. 43/05.10.2023, cu privire la modificarea unor facilități de creditare în relația cu BRD-GSG, în vederea derulării proiectului cu ajutor de stat.

În data de 25.01.2024 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor prin care s-a aprobat majorarea capitalului social al Societății cu suma de 31.920.075 lei, prin emisiunea de noi acțiuni.

La data de 17.03.2024 a avut loc rambursarea integrală a obligațiilor, precum și a dobânzii aferente ultimului cupon de plată, în prezent Societatea achitându-și integral obligațiile stipulate în Prospectul de emisiune.

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

SEMNĂTURI

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

Ciucioi Ionel-Marian

Președinte Consiliu de Administrație

Dumitrescu Nicolae-Paul

Director General

Arsene Vasilica-Monica

Director Financiar



VRANCART SA

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
LA 31 DECEMBRIE 2023**

Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016
pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară,
aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare
sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Cuprins

Situația individuală a poziției financiare	1 - 2
Situația individuală a rezultatului global	3
Situația modificărilor capitalurilor proprii	4
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare individuale	6 - 47

Vrancart SA
Situația individuală a poziției financiare
la 31 decembrie 2023

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

	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE			
Imobilizări corporale	4	364.630.582	376.041.514
Avansuri pentru imobilizari corporale		19.706.483	1.864.753
Imobilizări necorporale		775.019	953.329
Fond comercial		3.380.811	3.380.811
Imobilizări financiare	5	62.587.328	45.566.328
Alte creante imobilizate	6	13.750.286	650.945
Total active imobilizate		464.830.509	428.457.680
Stocuri	7	66.810.661	61.279.453
Creanțe comerciale	9	67.913.133	94.962.072
Cheltuieli în avans		972.024	1.666.742
Creanțe privind impozitul pe profit curent		835.908	-
Alte creanțe	11	10.353.820	14.980.360
Numerar restrictionat		-	1.881.991
Numerar și echivalente de numerar	10	2.088.021	1.288.888
		148.973.567	176.059.506
Active detinute in vederea vanzarii	8	19.725.761	-
Total active curente		168.699.328	176.059.506
TOTAL ACTIVE		633.529.837	604.517.186
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	12	169.121.665	120.338.551
Prime de capital		775.497	664.564
Rezerve din reevaluare	13	104.393.341	106.393.534
Rezerve legale	13	13.345.280	13.037.107
Alte rezerve	13	60.790.128	55.469.278
Rezultatul reportat		15.101.795	24.754.468
Total capitaluri proprii		363.527.706	320.657.501
DATORII			
Împrumuturi pe termen lung	17	67.826.778	79.531.749
Împrumuturi obligatate pe termen lung	17	-	38.164.800
Datorii leasing pe termen lung	16	21.333.018	15.701.298
Subvenții	20	8.761.341	7.207.890
Datorii către angajați pe termen lung	18	444.379	440.169
Datorii privind impozitul pe profit amânat	19	13.160.453	13.612.888
Provizioane	15	12.961	108.022
Total datorii pe termen lung		111.538.930	154.766.816

Notele de la pagina 6 la pagina 47 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart SA**Situația individuală a poziției financiare****la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale pe termen scurt	14	32.527.381	46.344.171
Împrumuturi pe termen scurt	17	62.541.116	56.912.405
Împrumuturi obligatare pe termen scurt	17	38.250.000	-
Datorii leasing pe termen scurt	16	9.300.908	7.718.425
Subvenții	20	1.361.714	1.826.984
Datorii către angajați	18	5.979.709	6.885.073
Datorii privind impozitul pe profit curent		-	670.788
Alte datorii	15	8.502.373	8.735.023
Total datorii curente		158.463.201	129.092.869
TOTAL DATORII		270.002.131	283.859.685
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		633.529.837	604.517.186

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2024.

Director General
Nicolae Paul Dumitrescu

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Vrancart SA**Situația individuală a rezultatului global****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	2023	2022
Venituri din contracte cu clientii	21	412.011.096	525.252.258
Venituri din subvenții de exploatare		12.922.747	3.421.770
Alte venituri	22	10.041.467	11.721.911
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		5.074.068	5.295.240
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	23	(215.963.362)	(310.034.864)
Cheltuieli privind mărfurile		(13.612.864)	(23.465.836)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	24	(37.466.894)	(44.299.954)
Cheltuieli cu personalul	26	(102.572.974)	(87.100.187)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor	4	(39.836.284)	(31.090.782)
Alte cheltuieli	25	(13.604.750)	(14.083.008)
Rezultat operațional		16.992.250	35.616.548
Venituri financiare	27	1.327.060	277.534
Cheltuieli financiare	27	(12.155.856)	(9.686.315)
Profit înainte de impozitare		6.163.454	26.207.767
Cheltuiala cu impozitul pe profit	28	(534.431)	(2.518.876)
Profit aferent anului		5.629.023	23.688.891
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		-	54.485.505
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI		5.629.023	78.174.396
Rezultatul pe acțiune	29		
Rezultatul pe acțiune de bază		0,0042	0,0226
Rezultatul pe acțiune diluat		0,0054	0,0202

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2024.

Director General
Nicolae Paul Dumitrescu

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Notele de la pagina 6 la pagina 47 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart SA**Situația modificărilor capitalurilor proprii****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2022	120.363.081	53.702.185	621.219	11.717.311	50.528.650	10.586.064	247.518.509
Rezultat global aferent perioadei							
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	23.688.891	23.688.891
Modificări ale rezervei din reevaluarea immobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	54.485.505	-	-	-	-	54.485.505
Total rezultat global	-	54.485.505	-	-	-	23.688.891	78.174.396
Majorare de capital	(24.530)	-	-	-	-	43.345	18.815
Dividende	-	-	-	-	-	(5.054.219)	(5.054.219)
Repartizare rezerve legale si alte rezerve	-	-	43.345	1.319.796	4.940.628	(6.303.769)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii immobilizărilor corporale	-	(1.794.156)	-	-	-	1.794.156	-
Soldul la 31 decembrie 2022	120.338.551	106.393.534	664.564	13.037.107	55.469.278	24.754.468	320.657.501
Soldul la 1 ianuarie 2023	120.338.551	106.393.534	664.564	13.037.107	55.469.278	24.754.468	320.657.501
Rezultat global aferent perioadei							
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	5.629.023	5.629.023
Modificări ale rezervei din reevaluarea immobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	-	-	-	5.629.023	5.629.023
Majorare de capital	48.783.114	-	-	-	-	-	48.783.114
Dividende	-	-	-	-	-	(12.033.855)	(12.033.855)
Repartizare rezerve legale si alte rezerve	-	-	110.933	308.173	5.320.850	(5.248.034)	491.923
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii immobilizărilor corporale	-	(2.000.193)	-	-	-	2.000.193	-
Soldul la 31 decembrie 2023	169.121.665	104.393.341	775.497	13.345.280	60.790.128	15.101.795	363.527.706

Notele de la pagina 6 la pagina 47 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Vrancart SA
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

METODA DIRECTA

	Nota	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Încasări de la clienți		511.357.338	605.702.567
Plăți furnizori		(301.751.777)	(464.825.391)
Plăți către angajați		(71.912.777)	(58.414.086)
Plăți către bugetul statului		(62.652.883)	(59.493.349)
Impozit pe profit plătit		(2.112.573)	(2.559.452)
Numerar net din activități de exploatare		72.927.328	20.410.289
Fluxuri de numerar din activități de investiție			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	4	(55.937.492)	(41.107.009)
Plati pentru achizitii de imobilizari financiare	5	(17.021.000)	-
Împrumuturi acordate afiliaților	6	(13.100.000)	-
Acreditiv bancare pentru achizitii de imobilizari		-	(1.881.991)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		3.993.119	1.354.572
Dobânzi încasate		7.041	3.257
Numerar net din activități de investiție		(82.058.332)	(41.631.171)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi		40.328.879	45.360.817
Restituiri împrumuturi		(46.175.810)	(3.260.955)
Dobanzi platite		(10.779.251)	(8.699.780)
Plati pentru leasing		(10.209.182)	(7.715.515)
Dobanzi de leasing platite		(316.893)	(236.274)
Majorare de capital	12	48.894.047	476.774
Dividende plătite		(11.811.653)	(4.952.235)
Numerar net din activități de finanțare		9.930.137	20.972.832
Creștere/ (Scădere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		799.133	(248.050)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	10	1.288.888	1.536.938
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	10	2.088.021	1.288.888

Director General
Nicolae Paul Dumitrescu

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

1. Entitatea care raportează

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

Societatea are sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județ Vrancea.

Societatea are puncte de lucru deschise în localitățile: București, Calimanesti, Ungheni, Iași, Focșani, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Bacău, Cluj, Craiova, Baia Mare, Târgu Mures, Braila si Piatra Neamt.

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

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

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005 și societatea publica situațiile financiare individuale pe www.vrancart.ro.

La 31 decembrie 2023, Societatea este deținută în proporție de 76% de LION Capital SA (denumit anterior SIF Banat - Crișana SA), 17% de Paval Holding SRL și 7% de alți acționari.

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

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

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.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare 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.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

(d) Bazele întocmirii

Situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția imobilizărilor corporale din categoria terenurilor, construcțiilor și echipamentelor tehnologice care sunt evaluate utilizând modelul reevaluării.

Politicile contabile definite mai jos au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare.

(d) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune ca Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

În anul 2023, Societatea a înregistrat un profit net de 5.629.023 lei (2022: 23.688.891 lei), iar la 31 decembrie 2023 activele curente depășesc datoriile curente cu 10.236.127 lei (2022: 46.966.638 lei).

Societatea a avut un flux de numerar pozitiv de 799.133 lei la 2023 (negativ la 2022: 248.050 lei) și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

În cursul anului 2023 performanța Societății a fost impactată de cererea de ambalaje în scădere, generată de contractarea consumului la nivel macroeconomic, mai ales în al doilea semestru, urmare a nivelului încă ridicat al inflației anuale (10,4%), precum și de valorile record din ultimii 10 ani ale ratelor de dobândă. Presiunea asupra preturilor de vânzare cauzată de contractarea cererii a reprezentat o provocare deosebită în ceea ce privește menținerea profitabilității companiei în standardele obișnuite. Costul cu forța de muncă a reprezentat, de asemenea, un factor de stres asupra profitabilității companiei.

Vrancart S.A., chiar dacă s-a situat sub profitabilitatea de anul trecut și cea bugetată a generat o EBITDA suficientă care să contribuie la susținerea serviciului datoriei și la îndeplinirea indicatorilor financiari agreeți înainte de data bilanțului cu băncile finanțatoare, asigurând totodată un echilibru financiar solid la nivel de Grup.

În susținerea strategiei de dezvoltare a unor noi proiecte pe zona energetică și de modernizare a capacităților de producție, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Vrancart, a realizat în cursul anului 2023 o majorare a capitalului social în suma de 48.783.114, iar în ianuarie 2024, a aprobat majorarea capitalului social cu 31.920.075 lei, suma ce va fi încasată în cursul anului și care va permite finalizarea în condiții optime a planurilor strategice ale Societății.

După cum este prezentat și în nota de evenimente ulterioare, în luna martie 2024, Societatea a rambursat integral obligațiunile, la data scadentă.

Societatea beneficiază de facilități de credit disponibile, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung în linie cu nevoile de finanțare ale activității curente și a celei investitoriale așa cum au fost prevăzute în bugetul pentru anul 2024.

Bugetul pregătit de conducerea Societății și aprobat de către Consiliul de Administrație pentru anul 2024 indică fluxuri de numerar pozitive din activitățile de exploatare, o creștere în vânzări și profitabilitate care contribuie direct la îmbunătățirea lichidității și va permite Societății să îndeplinească clauzele contractuale cu băncile finanțatoare. Conducerea Societății consideră că susținerea primită de la bănci și acționari va fi suficientă pentru ca Societatea să continue activitatea în condiții normale, în baza principiului continuității activității.

Conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu OMFP 2844/2016 presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică, precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări.

Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de către Societate. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite, dacă revizuirile afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimările sunt revizuite și perioadele viitoare dacă revizuirile afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

Estimarile principale se refera la:

- Proiecții de fluxuri de trezorerie și WACC folosite în analiza de depreciere a activelor prezentate în Notele 4, 5
- Durata de amortizare a mijloacelor fixe prezentată în Nota 3(d),(f)
- Ajustări pentru deprecierea stocurilor prezentate în Nota 3(i)
- Ajustări pentru deprecierea creanțelor prezentate în Nota 3(i)
- Deprecierea fondului comercial prezentată în Nota 3(i)

(f) Situațiile comparative

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2023 prezintă comparabilitate cu cele ale exercitiului financiar precedent. Prezentarea anumitor solduri la 31 decembrie 2022 a fost actualizată, în scopul prezentării datelor comparabile cu cele din exercitiul financiar curent. Astfel încasări în suma de 9,868,055 prezentate în anul 2022 în cadrul Fluxurilor de numerar din activitatea de finanțare, au fost incluse în situațiile prezente în cadrul Numerarului net din activitate operațională.

3. Politici contabile semnificative

a. Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb valutar de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în monedă funcțională la cursul de schimb valutar din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Variație
Euro (EUR)	4.9746	4.9474	+0,55%
Dolar american (USD)	4.4958	4.6346	-2,99%

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

b. Instrumente financiare

Instrumente financiare nederivate

Societatea recunoaște inițial activele financiare (creditele, creanțele și depozitele) la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacționării, când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Clasificarea depinde de natura și scopul activelor financiare și se determină la momentul de recunoaștere inițială. Toate cumpărările sau vânzările standard de active financiare sunt recunoscute și derecunoscute la data tranzacționării. Cumpărările sau vânzările standard sunt cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrarea activelor într-un interval de timp stabilit prin regulament sau convenție pe piață.

Societatea derecunoaște un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale la fluxurile de numerar din active expiră sau când transferă activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate a activului către alta entitate. Dacă Societatea nici nu transferă nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate și continuă să controleze activul transferat, Societatea recunoaște dobânda sa reținută în activ și datoria asociată pentru valorile pe care le-ar avea de plată. Dacă Societatea nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Societatea continuă să recunoască activul financiar, și de asemenea, recunoaște îndatorarea colateralizată pentru încasările primite.

La derecunoașterea unui activ financiar în mod integral, diferența dintre valoarea contabilă a activului și suma contravalorii primite și de primit și câștigul sau pierderea cumulată care fusese recunoscută în alte elemente ale venitului global și cumulată în capitalul propriu se recunoaște în profit sau pierdere.

La derecunoașterea unui activ financiar altfel decât în mod integral (ex: când Societatea nu reține o opțiune de rascumpărare a unei părți dintr-un activ transferat sau reține o dobândă reziduală care nu rezultă în reținerea în mod substanțial a tuturor riscurilor și recompenselor aferente titlului de proprietate și Societatea nu reține controlul), Societatea alocă valoarea contabilă anterioară a activului financiar între partea care continuă să recunoască sub implicare continuă și partea care nu mai recunoaște pe baza valorilor juste corespunzătoare acelor părți la data transferului.

Diferența dintre valoarea contabilă alocată părții care nu mai este recunoscută și suma contravalorii primite pentru partea care nu mai este recunoscută și orice câștig sau pierdere cumulată alocată care a fost recunoscută în alte elemente ale venitului global este recunoscută în profit sau pierdere. Un câștig sau o pierdere cumulată care au fost recunoscute în alte elemente ale venitului global se alocă între partea care continuă să fie recunoscută și partea care nu mai este recunoscută, pe baza valorii juste corespunzătoare acelor părți.

Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate incluse în contracte sunt separate de contract și contabilizate separat dacă acel contract nu este un activ financiar și anumite criterii sunt îndeplinite.

Instrumentele financiare derivate sunt inițial înregistrate la valoarea lor justă. Ulterior recunoașterii inițiale, acestea sunt măsurate la valoarea lor justă, schimbările în această valoare justă fiind recunoscute în contul de profit și pierdere.

Societatea deține instrumente financiare derivate sub forma opțiunilor de conversie și rambursare atasate împrumuturilor din obligațiuni și detaliate în Nota 15.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Creanțe

Creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, creanțele sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Grupul aplică abordarea simplificată IFRS 9 pentru măsurarea pierderilor de credit așteptate, care utilizează o reducere pentru pierderi așteptate pe durata de viață pentru toate creanțele comerciale. Detalii cu privire la modul de calcul al ajustării de depreciere pentru creanțe comerciale este inclusă în nota i - Deprecierea activelor.

Creanțele cuprind creanțe comerciale și alte creanțe

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar, conturi curente și depozite cu scadențe de până la trei luni de la data achiziției, și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii juste a acestora și care sunt utilizate de către Societate în gestionarea angajamentelor sale pe termen scurt.

Capital social – acțiuni ordinare

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii acțiunilor ordinare și opțiunilor pe acțiuni sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea netă de efectele fiscale.

Datorii financiare

Datoriile financiare includ obligațiile de leasing financiar, împrumuturile bancare purtătoare de dobândă, împrumuturile obligatate, descoperirile de cont și datoriile comerciale și alte datorii.

Împrumuturile sunt inițial recunoscute la valoarea justă, minus costurile efectuate cu operațiunea respectivă. Ulterior, acestea sunt înregistrate la costul amortizat. Orice diferență dintre valoarea de intrare și valoarea de rambursare este recunoscută în contul de profit și pierdere pe perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

Obligațiunile – sunt evaluate la cost amortizat. Detalierea împrumuturilor din obligațiuni este prezentată în Nota 17.

Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capital propriu în conformitate cu substanța aranjamentului contractual. Dobânzile, dividendele, câștigurile și pierderile aferente unui instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate drept cheltuială sau venit. Distribuțiile către deținătorii de instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt înregistrate direct în capitalul propriu. Instrumentele financiare sunt compensate atunci când Societatea are un drept legal aplicabil de a compensa și intenționează să deconteze fie pe bază netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan.

c. Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Costul unui element de imobilizări corporale construit de entitate include:

- costul materialelor și cheltuielilor directe cu personalul;
- alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la stadiul necesar utilizării prestabilite;
- când Societatea are obligația de a muta activul și de a restaura spațiul aferent, o estimare a costurilor de demontare și mutare a elementelor și de restaurare a spațiului în care acestea au fost capitalizate.

Atunci când anumite componente ale unei imobilizări corporale au durata de viață utilă diferită, acestea sunt contabilizate ca elemente distincte (componente majore) de imobilizări corporale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri;
- construcții;
- echipamente, instalații tehnice și mașini;
- mijloace de transport;
- alte imobilizări corporale.

Terenurile, construcțiile și echipamentele sunt evidențiate ulterior 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 excepția echipamentelor pentru care valoarea justă a fost determinată pe baza costului de înlocuire.

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

Reevaluarile de imobilizări corporale sunt făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului.

Dacă rezultatul reevaluării este o creștere față de valoarea contabilă netă, atunci aceasta se tratează astfel: ca o creștere a rezervei din reevaluare prezentată în cadrul capitalurilor proprii, dacă nu a existat o descreștere anterioară recunoscută ca o cheltuială aferentă aceluși activ sau ca un venit care să compenseze cheltuiala cu descreșterea recunoscută anterior pentru acel activ.

Dacă rezultatul reevaluării este o descreștere a valorii contabile nete, aceasta se tratează ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierii atunci când în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ (surplus din reevaluare) sau ca o scădere a rezervei din reevaluare cu minimumul dintre valoarea acelei rezerve și valoarea descreșterii, iar eventuala diferență rămasă neacoperită se înregistrează ca o cheltuială

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează de către Societate în situația rezultatului global atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

(ii) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul cărui beneficiu sunt destinate. Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce sunt suportate.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

(iii) Deprecierea

Elementele de imobilizări corporale sunt depreciate 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.

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

- | | |
|---|-----------|
| – Amenajări de teren | 3-10 ani |
| – Construcții | 30-60 ani |
| – Echipamente și alte imobilizări corporale | 2-16 ani |

Terenurile nu sunt supuse deprecierii.

Deprecierea este în general recunoscută în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care suma este inclusă în valoarea contabilă a altui activ.

Metodele de depreciere, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul.

(iv) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu deprecierea acumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

d. Drepturi de utilizare (Leasing)

Societatea evaluează dacă un contract este sau conține un contract de leasing, la începutul contractului. Societatea recunoaște un drept de utilizare și o datorie de leasing corespunzătoare în ceea ce privește toate contractele de leasing în care este locatar, cu excepția contractelor de leasing pe termen scurt (definite drept contracte de leasing cu o perioadă de leasing de 12 luni sau mai puțin) și contractele de leasing pentru active cu valoare scăzută.

Pentru aceste contracte de leasing, Societatea recunoaște plățile de leasing ca o cheltuială din exploatare pe bază liniară pe perioada leasingului.

Datoria de leasing este evaluată inițial la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt plătite la data începerii contractului, actualizate utilizând rata implicite în contractul de leasing. Dacă această rată nu poate fi determinată cu ușurință, Societatea folosește rata de împrumut incrementală. Plățile de leasing incluse în evaluarea datoriei de leasing cuprind plățile fixe de leasing și prețul de exercitare a opțiunilor de achiziție, dacă locatarul este în mod rezonabil sigur că va exercita opțiunile, în cazul vehiculelor.

În urma aplicării prevederilor IFRS 16 în cadrul anului financiar curent, Societatea a recunoscut în activ drepturi de utilizare, concomitent cu creșterea datoriei totale cu aceeași valoare.

Drepturile de utilizare pe care Societatea le detine și înregistrează în conformitate cu IFRS 16 se referă la clădiri și terenuri, autoturisme și echipamente. Detalierea valorilor drepturilor de utilizare pe categoriile menționate se regăsește în Nota 16.

Drepturile de utilizare sunt prezentate la cost conform IAS 16 și depreciate pe durata contractului de leasing.

Societatea a ales să prezinte drepturile de utilizare rezultate din aplicarea IFRS 16 împreună cu imobilizările corporale în situația poziției financiare, conform IFRS 16, detalierea acestora fiind prezentată în Nota 4.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

e. Imobilizări necorporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările necorporale achiziționate de către Societate și care au durate de viață utilă determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

(ii) Fondul comercial

Fondul comercial înregistrat de către Societate provine din achiziția societății Giant, conform prevederilor IFRS 3 și din achiziția Rom Paper SRL. Fondul comercial nu se amortizează, este testat anual pentru depreciere, detalii privind testarea pentru depreciere și valoarea depreciierilor înregistrate sunt prezentate în Nota 5.

(iii) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruiia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru fondul comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

(iv) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, altele decât fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare. Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

– Software 3 ani

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

(v) Certificate EUA

Vrancart este societate participantă în cadrul programului EU Emission Trading Scheme (ETS) aflat în etapa a4a pe perioada 2021 – 2025. Conform programului Societatea primește prin programul de alocare un număr de credite de certificate EUA folosite pentru conformarea obligațiilor legate de emisiunile de CO2 aferente activității.

Societatea aplică IAS 38 pentru recunoașterea acestora. Costul certificatelor alocate fiind nul, acestea sunt reflectate doar extracontabil.

În măsura în care Societatea înregistrează surplus pentru certificatele alocate acestea pot să fie vândute de către Societate, venitul înregistrat cu ocazia vânzării fiind reflectat în categoria de “Alte venituri” - a se vedea Nota 22.

f. Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate.

Societatea a ales să reflecte în situațiile financiare individuale, acțiunile deținute la entitățile afiliate care intra în perimetrul de consolidare la cost mai puțin deprecierea de valoare, conform IAS 27.

g. Stocuri

Stocurile sunt evaluate la cea mai mică valoare între cost și valoarea realizabilă netă.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pe parcursul desfășurării normale a activității minus costurile estimate pentru finalizare și costurile necesare efectuării vânzării.

Materiile prime sunt evaluate la prețul de achiziție, inclusiv transportul, costurile de manipulare și net de reducerile comerciale.

Costul stocurilor se bazează pe principiul primul intrat primul ieșit (FIFO) și include cheltuielile efectuate pentru achiziția stocurilor, costurile de producție sau de prelucrare și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locația prezentă.

În cazul stocurilor produse de Societate și a celor în curs de producție, costul include cota-parte corespunzătoare a cheltuielilor administrative aferente producției pe baza capacității operaționale normale.

h. Active detinute în vederea vanzarii

Activele pe termen lung detinute pentru vanzare sunt recunoscute la minimul dintre valoarea contabila si valoarea justa mai putin costurile de vanzare.

Societatea clasifica un activ imobilizat (sau un grup de active) ca fiind detinute pentru vanzare daca valoarea sa contabila va fi acoperita, in principal, mai degraba in urma unei tranzactii de vanzare, decat ca urmare a utilizarii continue. In acest scop, activul (sau grupul de active) trebuie sa fie disponibil unei vanzari imediate in starea sa actuala, exclusiv in conditii obisnuite si curente de vanzare existente pentru astfel de active (sau grupuri de active), iar vanzarea activului trebuie sa prezinte un grad inalt de certitudine.

Pentru ca vanzarea activului sa prezinte o probabilitate mare, nivelul de management corespunzator trebuie sa fi intocmit un plan de vanzare a activului (sau a grupului de active), si trebuie sa fi fost initiat si un program eficient de identificare a cumparatorului, precum si de definitivare a planului de vanzare. Mai mult, activul (sau grupul de active) trebuie sa poata fi vandut in cadrul unei pietete active la un pret care este legat in mod rezonabil de valoarea justa curenta. In completare, se asteapta ca vanzarea sa se califice pentru recunoastere ca „vanzare incheiata, completa” in termen de 1 an de la data clasificarii.

i. Deprecierea activelor

Valorile contabile ale activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care în mod independent față de alte active și alte grupuri de active are capacitatea de a genera fluxuri de numerar. Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este cea mai mare dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă, mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unități.

Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare preconizate de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

Societatea a definit politici de ajustări de depreciere pentru creanțele comerciale și stocuri, după cum urmează:

Ajustări de depreciere pentru creanțe comerciale

Societatea analizează individual necesitatea înregistrării unei ajustări de depreciere pentru clienții ale căror solduri la final de an depășesc 100.000 lei și care au fie declanșate proceduri de recuperare a soldurilor în instanță, fie au un număr de zile de întârziere a scadenței facturilor de peste un an, calculat pentru cea mai veche factură din sold. De asemenea, Societatea calculează o ajustare de depreciere colectivă pentru riscul de neîncasare a creanțelor, utilizând procentele de ajustare de depreciere stabilite pe baza datelor istorice.

Pentru clienții ale căror solduri nu îndeplinesc criteriile de analiză individuală este calculată o ajustare de depreciere colectivă, în baza împărțirii soldurilor lor pe intervale de vechime, în funcție de data scadenței pentru cea mai veche factură din sold. Fiecărui interval de vechime îi este alocat un procent calculat pe baza experienței istorice a Societății privind gradul de recuperabilitate a soldurilor cu scadența depășită din fiecare interval de vechime utilizat pentru analiză.

În conformitate cu IFRS 9, Societatea a utilizat abordarea simplificată pentru calcularea pierderilor de credit estimate (estimated credit loss, ECL) pentru creanțele comerciale și activele contractuale care nu conțineau o componentă de finanțare semnificativă. Grupul a efectuat o analiză a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale care a luat în considerare experiența pierderilor istorice din creditare bazată pe evoluția restanțelor debitorilor, ajustată astfel încât să reflecte condițiile și estimările actuale ale condițiilor economice viitoare.

Ajustări de depreciere pentru stocuri

Prin natura obiectului de activitate, Societatea nu deține stocuri perisabile sau care să prezinte un risc de expirare pe termen scurt. Riscul de depreciere a stocurilor constă în principal în distrugerea sau deteriorarea acestora ca urmare a unor evenimente neprevăzute, dar poate rezulta și din stocuri cu o cerere de piață redusă. Societatea realizează o evaluare periodică a stocurilor în vederea identificării existenței unor indicii de depreciere a acestora, ținând cont de următoarele aspecte:

- Pentru toate categoriile de stocuri a căror vechime depășește 180 zile, ajustarea de depreciere se stabilește în urma unei analize individuale, pentru fiecare produs, realizate de o comisie compusă din reprezentanți din departamentele de vânzări și producție;
- Pentru toate produsele finite, Societatea compară costul stocurilor cu prețurile de vânzare minus costurile de distribuție din perioada imediat următoare, pentru a prezenta stocurile rămase în sold la minimum dintre costul de producție și prețul de vânzare minus costurile de distribuție, conform prevederilor politicii (h).

j. Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Dividendele declarate înaintea datei de raportare sunt înregistrate ca obligații la data raportării.

k. Părți afiliate

Filialele sunt entități controlate de către Societatea-mama. Controlul se obține acolo unde societatea mama detine puterea de a guverna politicile financiare și operationale pentru a obține beneficii din activitățile sale.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Sunt considerate parti afiliate acele parti care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relatii familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect sau de a influenta în mod semnificativ cealalta parte. Partile afiliate includ, de asemenea, persoanele care sunt principalii actionari, conducerea si membrii consiliului de administratie si membrii familiilor acestora. Detalii privind tranzactiile cu partile afiliate sunt prezentate in Nota 30.

I. Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale.

(ii) Planuri de contribuții determinate

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în profitul sau pierderea perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în niciun alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

Societatea are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării, conform contractului colectiv de muncă. Societatea folosește experti actuari pentru calcularea provizionului pentru beneficiile pe termen lung, la fiecare raportare financiară.

m. Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Societatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

n. Venituri

(i) Vânzarea bunurilor

Societatea încheie contracte cu clienții săi. Acesta sunt de regulă contracte cadru care stabilesc termenele de plată, condițiile de livrare și de acceptare a bunurilor vândute, drepturile și obligațiile părților. Prețul de vânzare a bunurilor este stabilit de regulă pentru fiecare comandă lansată de client și acceptată de Societate.

Serviciile de transport aferente bunurilor sunt de regulă incluse în contractele pentru vânzarea bunurilor. În cazul în care Societatea transporta bunurile clientului, transferul de proprietate se face la momentul

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

predării bunurilor la locul de finalizare a transportului, în funcție de condițiile de livrare. Astfel, aceste servicii de transport nu sunt recunoscute ca o obligație de executare separată

Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute atunci când controlul este transferat clientului.

Societatea oferă clienților săi dreptul de returnare a produselor vândute în cazul în care acestea nu îndeplinesc condițiile de calitate specificate în contractele cu clienții. Societatea evaluează valoarea aferentă unor astfel de returnări de la clienți, și le recunoaște ca o ajustare a veniturilor.

Societatea are încheiate contracte cu o parte din clienții săi, în general marii retaileri, prin care aceștia promit o contraprestație nemonetară sub formă de servicii, între care servicii logistice și servicii de marketing și promovare. Aceste servicii sunt recunoscute ca o reducere a prețului tranzacției, atât timp cât nu sunt îndeplinite următoarele condiții:

- clientul livrează un bun sau serviciu care este distinct, separabil de celelalte elemente ale contractului
- valoarea justă a acestor servicii poate fi determinată în mod rezonabil
- valoarea efectiv plătită nu depășește valoarea justă a acestor servicii

Societatea recunoaște o reducere a prețului tranzacției pentru serviciile facturate de marii retaileri pentru cea mai mare parte a acestor servicii, întrucât nu dispune de informațiile necesare pentru a evalua în mod credibil valoarea justă a acestora.

(ii) Prestarea serviciilor

Veniturile din prestări de servicii se înregistrează în contabilitate pe măsura efectuării acestora. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrări și orice alte operațiuni care nu pot fi considerate livrări de bunuri.

Stadiul de execuție al lucrării se determină pe bază de situații de lucrări care însoțesc facturile, procese-verbale de recepție sau alte documente care atestă stadiul realizării serviciilor prestate.

o. Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente fondurilor investite și alte venituri financiare. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor și alte cheltuieli financiare.

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar privind activele și datoriile financiare sunt raportate în funcție de fluctuațiile valutare: câștig sau pierdere.

Costurile de indatorare, atribuibile în mod direct achizitiei, construcției sau realizării activelor eligibile, active care necesită o perioadă de timp semnificativă pentru a fi gata pentru utilizare sau vânzare, se adaugă costului acelor active până când activele sunt pregătite în mod semnificativ pentru domeniul de utilizare sau vânzare.

Veniturile financiare din investiția temporară a indatorării specifice obținute pentru achiziția sau construcția activelor eligibile se deduc din costurile împrumuturilor care se pot capitaliza.

Toate celelalte costuri cu indatorarea sunt recunoscute în profitul sau pierderea consolidată, în care acestea sunt suportate.

p. Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

(i) Impozitul curent

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2022: 16%).

(ii) Impozitul amânat

Impozitul amânat este determinat de Societate folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Societate numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale.

Creanța privind impozitul amânat este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

q. Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

r. Subvențiile guvernamentale

Subvențiile guvernamentale pentru investiții sunt recunoscute inițial ca venit amânat, la valoarea justă atunci când există siguranța că vor fi primite și Societatea va respecta condițiile asociate. Subvențiile care compensează Societatea pentru costul unui activ sunt recunoscute în situația rezultatului global, în "Alte venituri" în mod sistematic pe durata de viață utilă a activului, pe măsura amortizării activului subvenționat. Subvențiile care compensează cheltuielile suportate de Societate sunt recunoscute în Situația Rezultatului Global, în "Venituri din subvenții de exploatare" pe o bază sistematică în aceleași perioade în care sunt recunoscute cheltuielile și sunt prezentate în cadrul Alte creante, în Situația Pozitiei financiare, atunci când decontarea lor se va realiza în cursul următorului exercițiului financiar.

s. Active și datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate cu excepția cazului în care posibilitatea unei ieșiri de resurse ce reprezintă beneficii economice este îndepărtată. Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare, ci este prezentat atunci când o intrare de beneficii economice este aproape sigură.

t. Evenimente ulterioare

Situațiile financiare reflectă evenimentele ulterioare sfârșitului de an, evenimente care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data raportării sau cele care indică o posibilă încălcare a principiului continuității activității (evenimente ce determină ajustări). Evenimentele ulterioare sfârșitului de an ce nu constituie evenimente ce determină ajustări sunt prezentate în note atunci când sunt considerate semnificative.

u. Noi standarde si interpretari

Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente in vigoare pentru perioada de raportare curenta

Urmatoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standardele Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de UE sunt in vigoare pentru perioada de raportare curenta:

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** - inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în data de 25 iunie 2020 - adoptate de UE în data de 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit”** – Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),

Adoptarea noilor amendamente la standardele existente nu a avut un impact semnificativ in situatiile financiare individuale ale Societatii.

Standarde si amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare individuale, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE nu sunt inca in vigoare:

- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – Datorii pe termen lung cu indicatori financiari (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024),
- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** – Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024),
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”**-Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență).
- **Amendamente la IAS 7 „Situatia fluxurilor de trezorerie” si IFRS 7 „Instrumente financiare”** – acorduri de finantare a furnizorilor (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024),

Societatea a ales sa nu adopte aceste amendamente la standardele existente inaintea datelor efective de intrare in vigoare. Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde si amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

v. Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile și cerințe de prezentare a informațiilor de către Societate necesită determinarea valorii juste, atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele nefinanciare.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Societatea are un cadru de control stabilit cu privire la evaluarea la valoarea justă. Acesta include o echipă de evaluare care este responsabilă pentru supravegherea evaluărilor semnificative de valori juste, inclusiv valorilor juste de Nivel 3, și raportează direct directorului financiar.

Echipa de evaluare revizuieste regulat datele de intrare neobservabile și ajustările de evaluare semnificative. Dacă sunt utilizate date furnizate de terțe părți, de exemplu prețuri cotate, furnizate de brokeri sau prin servicii de stabilire a prețurilor, echipa de evaluare analizează dacă aceste date îndeplinesc cerințele impuse de IFRS, inclusiv nivelul în ierarhia valorilor juste în care aceste evaluări ar trebui clasificate.

La evaluarea activelor sau datoriilor la valoarea justă, Societatea utilizează pe cât este de posibil informații observabile pe piață. Ierarhia valorii juste clasifică datele de intrare pentru tehnicile de evaluare utilizate pentru evaluarea valorii juste pe trei nivele, după cum urmează:

- Nivel 1: preț cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice pe care Societatea le poate accesa la data evaluării;
- Nivel 2: date de intrare, altele decât prețuri cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct, fie indirect;
- Nivel 3: date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

Dacă datele de intrare pentru evaluarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii pot fi clasificate pe mai multe nivele ale ierarhiei valorii juste, evaluarea la valoarea justă este clasificată în întregime la același nivel al ierarhiei valorii juste ca data de intrare cu cel mai scăzut nivel de incertitudine care este semnificativă pentru întreaga evaluare.

Societatea recunoaște transferurile între nivele ale ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care modificarea a avut loc. Informații adiționale despre ipotezele utilizate în evaluarea la valoare justă sunt incluse în Nota 3 (c) (i), pentru imobilizările corporale.

Vrancart SA
Note la situatiile financiare individuale
pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

4. Imobilizări corporale

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
La 1 ianuarie 2022	13.123.244	85.777.901	258.001.452	34.591.005	391.493.602
Achiziții	-	-	-	37.291.828	37.291.828
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	2.222.983	5.572.165	-	7.795.148
Transferuri de la imobilizări în curs	1.269.525	1.716.235	19.810.838	(22.796.598)	-
Ieșiri	(230.840)	-	-	-	(230.840)
Ieșiri active drepturi de utilizare	-	(1.419.183)	-	-	(1.419.183)
Reevaluări	2.166.663	15.891.480	51.140.464	-	69.198.607
Amortizare cumulată redusă în coresp. cu valoarea reevaluată	(689.705)	(6.651.219)	(60.950.111)	-	(68.291.035)
La 31 decembrie 2022	15.638.887	97.538.197	273.574.808	49.086.235	435.838.127
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
La 1 ianuarie 2022	445.700	10.399.097	82.272.004	-	93.116.801
Cheltuiala cu deprecierea activelor	244.005	2.290.555	24.735.237	-	27.269.797
Cheltuiala cu deprecierea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	4.411.232	3.289.819	-	7.701.051
Amortizare cumulată redusă în coresp. cu valoarea reevaluată	(689.705)	(6.651.219)	(60.950.111)	-	(68.291.035)
La 31 decembrie 2022	-	10.449.665	49.346.948	-	59.796.613
<i>Valoare netă contabilă</i>					
La 31 decembrie 2022	15.638.888	87.088.532	224.227.859	49.086.235	376.041.514

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
La 1 ianuarie 2023	15.638.888	97.538.197	273.574.808	49.086.235	435.838.127
Achiziții	657.615	338.762	204.201	33.416.766	34.617.344
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	11.858.382	5.135.013	-	16.993.395
Transferuri de la imobilizări în curs	1.274.592	23.752.700	24.079.248	(49.106.540)	-
Ieșiri	(1.033.017)	(1.980.807)	(4.693.611)	(16.698.276)	(24.405.711)
Ieșiri active drepturi de utilizare	-	(373.586)	(138.318)	-	(511.904)
La 31 decembrie 2023	16.538.077	131.133.649	298.161.340	16.698.175	462.531.242
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
La 1 ianuarie 2023	-	10.449.665	49.346.948	-	59.796.613
Cheltuiala cu amortizarea activelor	210.840	2.825.124	27.255.417	-	30.291.380
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	-	5.444.095	3.843.197	-	9.287.293
Ieșiri	-	(659)	(1.097.088)	-	(1.097.747)
Iesiri active drepturi de utilizare	-	(274.064)	(102.816)	-	(376.880)
La 31 decembrie 2023	210.840	18.444.161	79.245.658	-	97.900.659
<i>Valoare netă contabilă</i>					
La 31 decembrie 2023	16.327.237	112.689.488	218.915.682	16.698.175	364.630.582

Vrancart SA

Note la situatiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Reevaluare

La data de 31 decembrie 2022, în baza unui raport întocmit de un evaluator autorizat, Societatea a înregistrat un surplus de reevaluare pentru terenuri și amenajări de terenuri, construcții și clădiri speciale și linii de producție în sumă de 64.849.738 lei și o creștere netă de valoare de 4.348.870 lei în venituri. Valoarea justă a mijloacelor fixe ce au făcut obiectul reevaluării a fost determinată aplicând metoda comparației cu piața, acolo unde există informații de piață (IFRS 13 Nivel 2), respectiv prin metoda costului de înlocuire net (IFRS 13 Nivel 3). Pentru anul curent Societatea estimează ca nu există modificări semnificative ale valorii juste. De asemenea nu au avut loc miscări ale rezervei de reevaluare care să aibă efect în contul de profit și pierdere sau alte elemente ale rezultatului global.

Pentru înregistrarea în contabilitate a rezultatelor reevaluării se folosește metoda anularii deprecierei acumulate.

Teste de depreciere

La data de 31.12.2023 au fost efectuate teste de depreciere, tipul valorii adecvat este "valoarea de utilizare", definită de IAS 36 – Deprecierea activelor, ca fiind: "valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare preconizate să se obțină de la un activ sau de la o unitate generatoare de numerar".

Societatea a efectuat testarea pentru depreciere pentru linia de mijloace fixe Vrancart, cu ajutorul unui evaluator autorizat și a concluzionat că nu este nevoie de înregistrarea niciunei depreciere suplimentare.

Conform analizei, în cazul liniei de business Vrancart există o singură unitate generatoare de numerar (business-ul de producție ambalajelor din carton ondulat). Datele de intrare folosite pentru estimarea valorii de utilizare a activelor supuse testului au fost:

- **Flux de numerar net** - aceste fluxuri (bugetul de venituri și cheltuieli) au fost previzionate de către reprezentanții Societății pentru întreaga perioadă de previziune explicită, iar pentru perpetuitate au fost estimate de către evaluator prin aplicarea ratei de creștere în perpetuitate de 3% reprezentată de inflația previzionată la lei pe termen lung de către Banca Națională a României
- **Rata de actualizare** și rata de capitalizare pentru valoarea reziduală – estimate de evaluator. Rata de actualizare a fost estimată prin costul mediu ponderat al capitalului (WACC) prin calcularea fiecărei componente a acestuia și apoi pentru verificare s-a făcut raportarea și la datele regăsite în piață pentru alți producători de produse similare. Astfel, rezultatele identificate în baza de date Damodaran pe plan european, regăsim marja EBITDA medie cuprinsă între 12% - 16%. WACC (weighted average cost of capital) la 31.12.2023 a fost de 11,58%.
- **Variația capitalului de lucru net** – estimat de evaluator în baza capitalului de lucru pentru primul an de previziune, respectiv 3,1% din cifra de afaceri estimată în perioada de previziune explicită, iar pentru restul perioadei de previziune explicită, respectiv perpetuitate a fost păstrat la același nivel amintit anterior.

Astfel, s-a determinat valoarea de utilizare a mijloacelor fixe aferente liniei de business Vrancart, care urmează a fi supusă testului de impairment: 384.795.242 lei. Această valoare a fost apoi comparată cu valoarea netă contabilă de 316.593.953 lei.

Aplicând analiza de sensibilitate asupra impactului generat valorii de utilizare a mijloacelor fixe, observăm că la o diminuare a EBITDA cu până la app. 8%, valoarea de utilizare rămâne superioară valorii contabile, în timp ce o modificare a ponderii capitalului de lucru până la 8% (3,1% estimat) din cifra de afaceri nu va genera vreun impact negativ. Dacă aplicăm aceeași analiză asupra ratei de actualizare (WACC), o creștere a acestuia până în jurul ratei de 13,3% nu va avea un impact negativ, deși în realitate observăm o diminuare a WACC pentru anul 2024 și mai departe, ținând cont de evoluția costului îndatorării. Dacă aplicăm o rată de creștere în perpetuitate de doar 0,5%, față de estimatul de 3%, observăm de asemenea, că valoarea de utilizare se va situa peste valoarea contabilă.

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

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

la 31.12.2023 (31.12.2022: 178.945 mii lei). Valoarea drepturilor de utilizare aferente activelor detinute prin contracte de leasing este prezentata in Nota 16.

Dacă terenurile, construcțiile și liniile de producție nu ar fi fost reevaluate, valoarea lor la 31 decembrie 2023 ar fi fost după cum urmează:

	Cost	Amortizare cumulată	Valoare netă contabilă
Terenuri și amenajări de terenuri	20.251.685	2.886.882	17.364.803
Construcții și clădiri speciale	89.332.269	24.398.398	64.933.871
Linii de producție	322.538.914	191.124.083	131.414.831
Total	432.122.868	218.409.363	213.713.505

Principalele achizitii de active corporale in anul 2023 au fost: constructii si depozite aferente pentru productia de carton ondulat, precum si echipamente si linii de productie aferente liniilor de productie hartie pentru carton, carton ondulat si hartie igienica.

Valoarea neamortizata a activelor fixe iesite din patrimoniu ca urmare a vanzarii si/sau casarii la data de 31 decembrie 2023 a fost de 3.543.943 lei (31.12.2022: 1.129.839 lei).

Valoarea neta contabila a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2023 este de 32.774.382 lei (31.12.2022: 32.575.214 lei).

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

5. Imobilizări financiare

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Rom Paper SRL	28.866.728	28.866.728
Vrancart Recycling SRL	33.621.000	16.600.000
Ecorep Group SA	99.600	99.600
Total	62.587.328	45.566.328

Rom Paper SRL (“Filiala 1”) a fost înființată în anul 2002 și este o firmă privată cu capital românesc, activând în domeniul producției de confecții din hârtii igienico-sanitare, precum: servetele de masă, prosoape pliate, hârtie igienică, role profesionale, prosoape cosmetice și servetele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate în 6 țări, atât pe teritoriul României, cât și în afara, prin intermediul lanțurilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar și prin intermediul distribuitorilor.

La data de 20 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a pachetului majoritar de părți sociale (70%) ale Rom Paper SRL de către Vrancart SA. La 31 decembrie 2023, Grupul deține 100% din părțile sociale ale societății, ca urmare a achiziționării în iunie 2017 a încă 15%, respectiv, în iunie 2018 a ultimei tranșe de 15% din părțile sociale ale Rom Paper SRL.

Vrancart Recycling SRL (“Filiala 2”) a fost înființată în anul 2020, în luna august, și este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Activitatea principală a acestei filiale este tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase. Firma este la început de activitate și are un număr de 89 angajați la 31 decembrie 2023 (2022: 73 angajați).

Ecorep Group SA (“Filiala 3”) a fost înființată în anul 2020, în luna noiembrie, și este o firmă privată cu capital românesc. Activitatea principală a acestei filiale este prestarea de servicii privind implementarea obligațiilor referitoare la răspunderea extinsă a producătorului pentru obiectivele de mediu. Firma are un număr de 7 salariați la 31 decembrie 2023 (2022: 6 angajați).

Societatea a analizat necesitatea constituirii unor ajustări de valoare cu privire la investițiile în filiale și a considerat că astfel de ajustări nu sunt necesare.

Participația în Societatea Vrancart Recycling este relativ nouă și a crescut printr-o nouă investiție în cursul exercițiului 2023. Societatea este la început de activitate astfel că în acest moment nu sunt indicii de depreciere care să necesite o testare a acestor participații.

Societatea a testat pentru depreciere participația în Societatea Rom Paper SRL, precum și fondul comercial în suma de 3.380.811 generat în urma fuziunii Societății cu compania Giant, nefiind necesară înregistrarea vreunei deprecieri.

În cazul liniei de business ROM PAPER srl există o singură unitate generatoare de numerar (business-ul de producție a unor produse de hârtie). Datele de intrare pentru estimarea valorii de utilizare a activelor supuse testului sunt:

- **Flux de numerar net** - aceste fluxuri (bugetul de venituri și cheltuieli) au fost previzionate de către reprezentanții Societății pentru întreaga perioadă de previziune explicită, iar pentru perpetuitate au fost estimate de către evaluator prin aplicarea ratei de creștere în perpetuitate de 3% reprezentată de inflația previzionată la lei pe termen lung de către Banca Națională a României

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Rata de actualizare și rata de capitalizare pentru valoarea reziduală – estimate de evaluator. Rata de actualizare a fost estimată prin costul mediu ponderat al capitalului (WACC). Pentru a-l determina am calculat fiecare componentă a acestuia.

- Pentru a verifica marjele EBITDA previzionate de client, evaluatorul a considerat oportun să se raporteze la datele regăsite în piață pentru alți producători de produse similare. Astfel, rezultatele identificate în baza de date Damodaran pe plan european, regăsim marja EBITDA medie cuprinsă între 12% - 16%.
- **Variația capitalului de lucru net** – estimat de evaluator în baza NFR-ului transmis de către client pentru întreaga perioadă de previziune explicită, iar pentru perpetuitate a fost aplicat procentul estimat pentru ultimul an din perioada explicită

În cazul participatiei la Rom Paper s-a determinat valoarea de utilizare a imobilizării financiare – participație ROM PAPER, care urmează a fi supusă testului de impairment: 57.915.896 lei. Această valoare a fost apoi comparată cu valoarea netă contabilă de 28.866.728 lei.

Aplicând analiza de sensibilitate asupra impactului generat valorii de utilizare a imobilizării financiare – participație ROM PAPER, observăm ca la o diminuare a EBITDA cu orice procent până în 20%, valoarea de utilizare rămâne superioară sau apropiată valorii contabile, în timp ce o pondere a capitalului de lucru în cifra de afaceri de până la 15% (5,8% estimat) nu va genera un impact negativ. Dacă aplicăm aceeași analiză asupra ratei de actualizare (WACC), o creștere a acestuia până în jurul ratei de 16% nu va avea un impact negativ, deși în realitate observăm o diminuare a WACC pentru anul 2024 și mai departe, ținând cont de evoluția costului îndatorării. Dacă aplicăm o în loc de 3%, o rată de creștere în perpetuitate (“g”) nulă, observăm ca valoarea de utilizare va rămâne mult superioară valorii contabile.

În cazul liniei de business GIANT există o singură unitate generatoare de numerar (business-ul de producție ambalajelor din carton ondulat). Datele de intrare pentru estimarea valorii de utilizare a activelor supuse testului sunt:

- **Flux de numerar net** - aceste fluxuri (bugetul de venituri și cheltuieli) au fost previzionate de către reprezentanții Societății pentru întreaga perioadă de previziune explicită, iar pentru perpetuitate au fost estimate de către evaluator prin aplicarea ratei de creștere în perpetuitate de 3% reprezentată de inflația previzionată la lei pe termen lung de către Banca Națională a României

Rata de actualizare și rata de capitalizare pentru valoarea reziduală – estimate de evaluator. Rata de actualizare a fost estimată prin costul mediu ponderat al capitalului (WACC). Pentru a-l determina am calculat fiecare componentă a acestuia. Pentru a verifica marjele EBITDA previzionate de client, evaluatorul a considerat oportun să se raporteze la datele regăsite în piață pentru alți producători de produse similare. Astfel, rezultatele identificate în baza de date Damodaran pe plan european, regăsim marja EBITDA medie cuprinsă între 12% - 16%.

- **Variația capitalului de lucru net** – estimat de evaluator în baza NFR-ului transmis de către client pentru întreaga perioadă de previziune explicită, iar pentru perpetuitate a fost aplicat procentul de estimat pentru ultimul an din perioada explicită

Valoarea de utilizare a goodwill-ului aferent liniei de business GIANT, care a fost supusă testului de impairment este de 17.545.426 lei. Această valoare a fost apoi comparată cu valoarea netă contabilă de 3.380.811 lei.

Aplicând analiza de sensibilitate asupra impactului generat valorii de utilizare a liniei de business GIANT, observăm ca la o diminuare a EBITDA cu orice procent de până la 22%, valoarea de utilizare rămâne superioară sau apropiată valorii contabile, în timp ce o pondere a capitalului de lucru în cifra de afaceri de până la 44% (15% estimate), nu va genera impact negativ. Dacă aplicăm aceeași analiză asupra ratei de actualizare (WACC), o creștere a acesteia până în jurul ratei de 16% nu va avea un impact negativ, deși în realitate observăm o diminuare a WACC pentru anul 2024 și mai departe, ținând cont de evoluția costului îndatorării. Dacă aplicăm o în loc de 3%, o rată de creștere în perpetuitate (“g”), de doar 0,9% (3% estimat), observăm de asemenea, ca valoarea de utilizare se va situa în apropierea valorii contabile.

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***6. Alte creante immobilizate**

Societatea a acordat filialei Vrancart Recycling o linie de finantare de 34 mil Ron, a carei scadenta de rambursare este 31.12.2031 (Hotararea Consiliului de Administratie nr 43/29.11.2022). Finantarea accesata de Vrancart Recycling la 31.12.2023 este de 13.100.000 Ron (31.12.2022: zero). Pentru creditul acordat este perceputa o dobanda egala cu Robor la 3 luni plus marja de 2%.

7. Stocuri

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Materii prime și materiale consumabile	27.495.917	27.108.950
Produse finite și mărfuri	11.081.654	10.491.475
Produse în curs de execuție	29.725.919	25.024.905
Avansuri plătite pentru stocuri	74.494	74.640
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(1.567.323)	(1.420.517)
Total	66.810.661	61.279.453

8.**8. Active detinute in vederea vanzarii**

Prin hotararea nr 54/ 14.12.2023 si hotararea nr 55/14.12.2023, Consiliul de Administratie al Societatii-mama a decis reclasificarea activelor din 2 locatii, ca fiind destinate spre vanzare, astfel:

- Locatia Piatra Neamt – linie de productie hartie tissue – initial, intentia a fost de relocare la Adjud, dar intrucat costurile constructiilor speciale sunt semnificative, s-a decis vanzarea activului.
- Locatia Ungheni, Mures – teren si hala de productie – centrul de productie s-a mutat la Santana de Mures, intr-un spatiu inchiriat, intrucat locatia de la Ungheni era insuficienta pentru cresterea capacitatii de productie si stocare.

Categorie activ	31 decembrie 2023
LOCATIE PIATRA NEAMT	
Linie tehnologica de productie hartie tissue	16.660.015
LOCATIE UNGHENI MURES	
Teren Ungheni si infrastructura aferenta	1.474.098
Hala productie cu instalatii conexe aferente	1.030.774
Cort demontabil	560.874
TOTAL	19.725.761

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Exista discutii cu brokeri si potentiali cumparatori in diverse stadii, urmand a fi obtinute oferte de cumparare in scopul analizarii acestora si alegerii in final a celei mai avantajoase optiuni de vanzare.

9. Creanțe comerciale

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Clienți	73.096.976	100.192.106
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(5.183.843)	(5.230.034)
Total	67.913.133	94.962.072

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți		
Sold la inceputul perioadei	5.230.034	3.361.809
Ajustari noi in perioada	924.288	3.199.775
Anulare ajustari in perioada	(970.479)	(1.331.550)
Sold la finalul perioadei	5.183.843	5.230.034

10. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi curente la bănci și alte valori	2.054.662	1.261.228
Numerar în casierie	33.359	27.660
Total numerar și echivalente de numerar	2.088.021	1.288.888

11. Alte creanțe

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Alte creanțe în legătură cu personalul	684.798	600.771
Alte creante	1.752.343	542.517
Subventii	7.112.867	-
Avansuri platite pentru servicii	42.432	14.137.072
Creante in legatura cu bugetul de stat	1.061.380	-
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(300.000)	(300.000)
Total	10.353.820	14.980.360

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

12. Capital social

Structura acționariatului societății

31 decembrie 2023	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
LION Capital SA	1.286.197.217	128.619.722	76.05%
Paval Holding SRL	292.390.802	29.239.080	17.29%
Alți acționari	112.628.634	11.262.863	6.66%
Total	1.691.216.653	169.121.665	100%

31 decembrie 2022	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
LION Capital SA	908.612.549	90.861.255	75.51%
Paval Holding SRL	206.554.601	20.655.460	17.16%
Alți acționari	88.218.364	8.821.836	7.33%
Total	1.203.385.514	120.338.551	100%

Prin Hotărârea nr. 1 din 27.04.2023, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a decis majorarea capitalului social prin emiterea unui număr de 488.409.440 acțiuni noi, cu o valoare nominală de 0,10 lei fiecare. La 13.09.2023 s-a finalizat procedura majorării de capital social. Suma majorată a fost de 48.783.114 lei.

Dividende

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.

13. Rezerve

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Rezerve din reevaluare	104.393.341	106.393.534
Rezerve legale	13.345.280	13.037.107
Alte rezerve	60.790.128	55.469.278
Total rezerve	178.528.749	174.899.919

Rezervele legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2023 este de 13.345.280 lei (31 decembrie 2022: 13.037.107 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

Aceste rezerve cuprind modificările nete cumulate ale valorilor juste ale terenurilor, clădirilor, construcțiilor speciale, și echipamentelor tehnologice pentru care valoarea justă a acestora este mai mare

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

decât costul istoric. Rezervele din reevaluare sunt prezentate la valoarea netă de impozitul amânat aferent (16%)

Diferența dintre valoarea rezultată în urma reevaluării și valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale este prezentată la rezerva din reevaluare, ca un sub-element distinct în cadrul "Capitalurilor proprii".

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este transferat la rezultatul reportat atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat în momentul scoaterii din funcțiune a mijlocului fix ca urmare a vânzării sau a casării acestuia. Nicio parte din rezerva din reevaluare nu poate fi distribuită, direct sau indirect, cu excepția cazului în care activul reevaluat a fost valorificat, situație în care surplusul din reevaluare reprezintă câștig efectiv realizat.

Începând cu 1 mai 2009, ca urmare a modificărilor survenite în legislația fiscală, rezervele din reevaluare înregistrate după 1 ianuarie 2004 devin taxabile pe măsura amortizării mijlocului fix respectiv. În consecință, Societatea a înregistrat o datorie cu impozitul amânat aferent acestei diferențe din reevaluare, care se debitează din valoarea surplusului de reevaluare înregistrat în rezerve din reevaluare aferent respectivelor mijloace fixe.

Alte rezerve

Alte rezerve din situația modificărilor capitalurilor proprii includ în principal rezerve constituite din facilități fiscale, care vor fi taxate la utilizare sau schimbarea destinației. Întrucât utilizarea acestora poate fi decisa doar de către acționari, aceste nu s-a calculat impozit amânat pentru aceste rezerve. În cursul anului 2023 Societatea a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit, conform prevederilor Codului fiscal (art. 22). Valoarea rezervei constituite în anul 2023, aferente profitului reinvestit, este de 5.320.851 lei (în 2022: 4.940.628 lei), soldul acestei rezerve la 31 decembrie 2023 fiind 60.790.128 lei (31 decembrie 2022: 55.469.278 lei).

14. Datorii comerciale

Datorii comerciale pe termen scurt

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale	31.554.532	45.464.436
Avansuri incasate în baza comenzilor	972.849	879.735
Total	32.527.381	46.344.171

15. Alte datorii

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii către bugetul de stat	4.667.824	6.076.996
Dividende de plătit	1.475.383	1.253.181
Alte datorii	2.359.166	1.404.846
Alte datorii pe termen scurt	8.502.373	8.735.023
Provizioane pentru litigii	12,961	22.822
Opțiuni legate de obligațiunile emise (Nota 17)	-	85.200
Alte datorii pe termen lung	12.961	108.022

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Provizioanele pentru litigii sunt estimate în funcție de probabilitatea ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație.

Reconciliere provizioane pentru litigii	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold la începutul perioadei	22.822	22.822
Provizioane constituite în cursul perioadei	-	-
Provizioane utilizate în cursul perioadei	9.861	-
Sold la finalul perioadei	12.961	22.822

16. Datorii leasing

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii leasing pe termen lung	21.333.018	15.701.298
Datorii leasing pe termen scurt	9.300.908	7.718.425
Total datorii leasing	30.633.926	23.419.723

Reconcilierea datoriilor leasing si a drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicarii IFRS 16 este prezentata in tabelele urmatoare:

Datorii leasing	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Total
La 1 ianuarie 2023	13.900.030	9.519.693	23.419.723
Constituire datorie contracte chirii	11.858.382	5.390.176	17.248.558
Stingere datorie contracte chirii incetate	(107.904)	(50.062)	(157.966)
Dobanda si diferente de curs	456.190	193.496	649.686
Plati leasing	(5.785.657)	(4.740.418)	(10.526.075)
La 31 decembrie 2023, din care:	20.321.041	10.312.885	30.633.926
Datorii leasing pe termen lung	15.424.053	5.908.966	21.333.019
Datorii leasing pe termen scurt	4.896.989	4.403.919	9.300.908
Datorii leasing	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Total
La 1 ianuarie 2022	16.459.711	7.172.798	23.632.509
Constituire datorie contracte chirii	2.222.983	5.572.165	7.795.148
Stingere datorie contracte chirii incetate	(266.750)	-	(266.750)
Dobanda si diferente de curs	117.797	92.809	210.606
Plati leasing	(4.633.710)	(3.318.079)	(7.951.789)
La 31 decembrie 2022, din care:	13.900.030	9.519.693	23.419.723
Datorii leasing pe termen lung	9.919.364	5781.934	15.701.298
Datorii leasing pe termen scurt	3.980.667	3.737.759	7.718.425

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Drepturi de utilizare	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Total
La 1 ianuarie 2022	15.419.499	7.570.275	22.989.774
Intrari	2.222.983	5.572.165	7.795.148
Amortizare	(4.411.232)	(3.289.819)	(7.701.051)
Iesiri	(266.750)	-	(266.750)
La 1 ianuarie 2023	12.964.500	9.852.620	22.817.120
Intrari	11.858.382	5.135.013	16.993.395
Amortizare	(5.444.095)	(3.843.197)	(9.287.293)
Iesiri	(99.522)	(35.502)	(135.024)
Valori nete la 31 decembrie 2023	19.279.265	11.108.934	30.388.198

17. Împrumuturi

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Împrumuturi bancare	58.847.028	70.337.193
Împrumuturi obligatare	-	38.164.800
Împrumuturi de la parti afiliate (Nota 30)	8.979.750	9.194.556
Total împrumuturi pe termen lung	67.826.778	117.696.549
Împrumuturi bancare	62.395.806	53.257.235
Împrumuturi obligatare	38.250.000	-
Împrumuturi de la parti afiliate (Nota 30)	145.310	3.655.170
Total împrumuturi pe termen scurt	100.791.116	56.912.405

Imprumuturi bancare	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold initial	123.594.427	94.234.915
Trageri	40.328.879	33.131.067
Rambursari	(42.925.810)	(3.260.955)
Diferente nete de curs valutar	245.338	(510.600)
Sold final	121.242.834	123.594.427

Imprumuturi de la parti afiliate	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold initial	12.849.726	-
Trageri	-	12.229.750
Rambursari	(3.250.000)	-
Dobanzi	(474.666)	619.976
Sold final	9.125.060	12.849.726

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Obligațiuni	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold initial	38.164.800	37.949.400
Opțiuni conversie	85.200	215.400
Rambursări	-	-
Sold final	38.250.000	38.164.800

Nr. crt.	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Natura	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2023 - echivalent în lei	Principalul în sold la 31.12.2022 - echivalent în lei
1	31.07.2023	RON EUR	Variabilă	overdraft	20.01.2026	382.330	956.672
2	02.06.2023	EUR	Variabilă	termen lung	15.10.2027	1.497.166	-
3	09.05.2018	RON	Variabilă	termen lung	20.04.2025	2.656.966	4.649.690
4	29.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2024	4.147.541	8.672.131
5	12.10.2023	EUR	Variabilă	termen lung	12.10.2033	10.176.519	-
6	12.10.2033	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2024	7.238.802	-
7	08.07.2023	RON	Variabilă	overdraft	19.08.2024	2.021.021	9.509.442
8	23.08.2021	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2023	-	8.741.319
9	28.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	28.12.2027	6.367.488	2.869.492
10	19.12.2023	EUR	Variabilă	termen lung	29.07.2026	6.305.591	-
11	26.12.2023	EUR	Variabilă	overdraft	26.12.2024	2.158.707	4.604.010
12	21.12.2021	RON	Variabilă	termen lung	20.12.2024	5.785.900	11.571.800
13	03.01.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2023	-	1.147.143
14	26.09.2019	RON	Variabilă	termen lung	20.09.2026	1.692.310	2.307.694
15	22.12.2023	EUR	Variabilă	termen lung	30.09.2033	6.267.996	-
16	29.10.2019	EUR	Fixă	termen lung	20.11.2024	489.981	1.018.905
17	23.10.2020	RON	Variabilă	termen lung	23.10.2025	1.736.842	2.684.210
18	18.05.2023	RON	Variabilă	overdraft	18.05.2024	16.144.165	6.030.236
19	23.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	20.12.2026	1.253.389	1.671.186
20	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	5.173.584	6.431.620
21	20.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	20.01.2026	20.980.715	25.039.197
22	20.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	15.01.2026	4.208.800	5.022.945
23	27.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	27.07.2024	742.971	2.005.609
24	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	4.382.208	5.447.808

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Nr. crt.	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Natura	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2023 - echivalent în lei	Principalul în sold la 31.12.2022 - echivalent în lei
25	28.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	28.07.2023	-	1.487.978
26	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	9.431.842	11.725.338
Total						121.242.834	123.594.427

Societatea a agreat prin împrumuturile bancare contractate să respecte un număr de condiții financiare și non-financiare. Nerespectarea acestor condiții în cazul împrumuturilor pe termen lung poate conduce la declararea scadenței anticipate și alte sancțiuni. Indicatorii financiar agreati cu institutiile finantatoare se incadreaza in limitele contractuale agreate la 31 decembrie 2023 si nu exista un risc de rambursare anticipata.

Rata dobânzii pentru împrumuturile în RON este determinată ca Robor + marja, dobanda finala fiind situata în intervalul 6% - 8%. Rata dobânzii pentru împrumuturile în EUR este determinată ca Euribor + marja, dobanda finala fiind situata în intervalul 2% - 4%.

Pentru garantarea creditelor, Societatea a constituit în favoarea băncilor următoarele garanții reale mobiliare: asupra stocului de materii prime, produse finite și semifabricate, asupra soldurilor conturilor deschise la bănci, asupra drepturilor de creanțe provenind din contracte prezente și viitoare și asupra drepturilor rezultate din polițele de asigurare având ca obiect bunurile aduse în garanție. De asemenea, la 31 decembrie 2023 sunt ipotecate în favoarea băncilor imobilizări corporale (a se vedea Nota 4).

Obligațiuni

În prima parte a anului 2017, Societatea a emis un numar de 382.500 obligațiuni la valoarea nominală de 100 lei/obligațiune. Emisiunea de obligațiuni a fost integral subscrisă, Societatea încasând 38.250.000 lei de la obligatari.

Obligațiunile au fost emise în două etape:

- în prima etapă, către acționarii Societății, proporțional cu deținerea de acțiuni a acestora raportată la numărul total de acțiuni;
- în a doua etapă, doar cele nesubscrise în prima etapă, către investitori calificați.

Rata dobânzii este ROBOR la 3 luni, la care se adaugă o marjă de 2% p.a., plata dobânzii efectuându-se trimestrial. Obligațiunile sunt scadente pe 17 martie 2024. Obligațiunile pot fi rambursate anticipat de Societate oricând după 2 ani de la data emiterii acestora. Obligațiunile pot fi convertite în acțiuni de către obligatari în fiecare din anii 2019-2023 la un preț egal cu media prețului acțiunilor din ultimele 12 luni anterioare datei la care se stabilește prețul de conversie. Rambursarea nu poate fi inițiată decât dacă un minim de 10% din obligațiunile emise este solicitat a fi convertit în acțiuni.

La 31 decembrie 2023, LION Capital SA deține 96.4% din obligațiuni.

Opțiunile de rambursare și de conversie sunt recunoscute ca un singur instrument financiar derivat compus. Acest instrument financiar este evaluat separat de obligațiuni în conformitate cu IFRS 9, deoarece niciuna dintre opțiuni nu este în strânsă legătură cu contractul de obligațiuni (a se vedea Nota 13 pentru valoarea instrumentului financiar derivat compus).

Data de 15 martie 2024 a fost al cincilea termen de exercitare a dreptului de conversie a obligatiunilor in actiuni. Intrucat societatea nu a primit notificari privind exercitarea dreptului de conversie, care pe cumulat sa depaseasca pragul de 10% din totalul obligatiunilor emise, conversia titlurilor nu a avut loc.

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

La data de 17 martie 2024 a avut loc rambursarea integrala a obligatiunilor, precum si a dobanzii aferente ultimului cupon de plata, in prezent Societatea achitandu-si integral obligatiile stipulate in Prospectul de emisiune.

18. Datorii catre angajati

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii privind salariile	2.533.705	2.398.317
Alte datorii catre angajati	3.446.004	4.486.756
Beneficii pensionare (termen lung)	444.379	440.169
Total datorii catre angajati	6.424.088	7.325.242

19. Datorii sau creanțe privind impozitul amânat

Impozitul amânat este generat de elementele detaliate în tabelele următoare:

31 decembrie 2023	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	90.753.810	-	90.753.810
Active detinute in vederea vanzarii	1.765.655	-	1.765.655
Provizion stocuri	-	1.567.321	(1.567.321)
Depreciere creante	-	5.183.843	(5.183.843)
Alte creante	-	300.000	(300.000)
Alte datorii	-	3.215.470	(3.215.470)
	92.519.465	10.266.634	82.252.831
Diferențe temporare nete - cota 16%			82.252.831
Datorii privind impozitul pe profit amânat			13.160.453
31 decembrie 2022	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	96.405.495	-	96.405.495
Provizion stocuri	-	1.420.517	(1.420.517)
Depreciere creante	-	5.230.033	(5.230.033)
Alte creante	-	300.000	(300.000)
Alte datorii	-	4.374.394	(4.374.394)
	96.405.495	11.324.944	85.080.551
Diferențe temporare nete - cota 16%			85.080.551
Datorii privind impozitul pe profit amânat			13.612.888

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>Mișcare</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Impozit amânat de plată			
Imobilizări corporale	(14,520,610)	904,269	(15,424,879)
Active deținute în vederea vânzării	(282,505)	(282,505)	-
Impozit amânat de recuperat			
Provizion stocuri	250,772	23,489	227,283
Depreciere creante	829,415	(7,390)	836,805
Alte creante	48.000	-	48.000
Alte datorii	514.475	(185,428)	699.903
TOTAL, din care	(13.160.453)	452.435	(13.612.888)
impact în Profitul net		71.446	

Impozitul pe profitul amânat este în principal generat de reevaluarea mijloacelor fixe care nu este recunoscută în scopuri fiscale, ajustările de depreciere pentru stocuri, clienți și provizioanele pentru beneficii acordate angajaților.

20. Subvenții

Subvențiile clasificate ca datorii pe termen scurt reprezintă partea din subvențiile guvernamentale primite care va fi recunoscută ca venit în anul financiar viitor. Subvențiile clasificate ca datorii pe termen lung reprezintă partea din subvențiile guvernamentale primite care vor fi recunoscute în perioade de peste 1 an.

În tabelul de mai jos sunt prezentate subvențiile pentru investiții primite rămase în sold:

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Ministerul Economiei și Cercetării II	2.897.518	3.619.168
Innovation Norway Parc 1MW	2.329.548	-
Administrația fondului pentru mediu	2.254.785	2.415.837
Innovation Norway 1	231.069	298.669
Innovation Norway 2	2.332.926	2.613.944
Alocatie financiara nerambursabila microintreprinderi	5.415	6.712
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	71.794	80.544
Total	10.123.055	9.034.874

Subvenția primită de la Ministerul Economiei și Cercetării a avut ca obiect finanțarea modernizării și dezvoltării liniei tehnologice pentru fabricarea hârtiei, valoarea eligibilă nerambursabilă fiind în sumă inițială de 18.500.000 lei. Societatea a finalizat faza de monitorizare a proiectului în luna iunie 2018. Contractul de finanțare includea o serie de indicatori care trebuiau să fie îndepliniți la data finalizării perioadei de monitorizare. Toți indicatorii au fost realizați.

Subvenția primită de la Administrația Fondului pentru Mediu constă în dotări pentru Cazan ardere deșeu tehnologic și a avut o valoare inițială de 4.509.517 lei. Perioada de monitorizare a acestui proiect s-a încheiat în cursul anului 2013.

Subvenția primită de la BERD este pentru eficiență energetică și a fost în valoare de 477.767 lei.

Subvenția Norway 1 se referă la extinderea centrelor de colectare, iar subvenția Norway 2 la creșterea capacității de convertire în carton ondulat. Societatea a solicitat și a primit pentru proiectul Norway 2 rambursări în valoare de 3.111.923 lei la 31 decembrie 2016 reprezentând 70% din total grant. Pentru

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

ambele proiecte cu fonduri norvegiene perioada de monitorizare s-a finalizat în anul în 2020, respectiv 2021.

21. Venituri din contracte cu clientii

	2023	2022
Venituri din vânzarea produselor finite	372.166.698	476.430.356
Venituri din vânzarea mărfurilor	23.621.640	36.725.819
Venituri din servicii prestate	16.126.810	11.827.432
Venituri din activități diverse	95.948	268.651
Total	412.011.096	525.252.258

Veniturile Societății includ în principal vânzări de bunuri, aferente producției următoarelor tipuri de bunuri:

- Hârtie pentru carton
- Carton ondulat și ambalaje
- Hârtii igienico-sanitare

Hârtia pentru carton poate fi utilizată ca semifabricat în producția de carton ondulat și ambalaje sau vândută ca produs finit către clienți.

Clienții Societății sunt în general societăți din România, exporturile având o pondere de aproximativ 15% din totalul vânzărilor. Niciun client nu este semnificativ ca pondere în totalul vânzărilor Societății.

Reducerile comerciale acordate reprezintă atât sume acordate clienților ca discount pentru volumul de marfa achiziționat, cât și sume facturate de clienți, care sunt calculate ca procent din volumul valoric al vânzărilor.

22. Alte venituri

	2023	2022
Venituri din subvenții pentru investiții	1.274.177	2.012.761
Venituri din vânzări tranzacționare certificate Co2	6.146.158	7.856.024
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	337.339	37.940
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	672.034	779.607
Castig net din vânzarea imobilizărilor corporale	520.449	470.258
Alte venituri din exploatare	1.091.310	565.322
Total	10.041.467	11.721.911

23. Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile

	2023	2022
Cheltuieli cu materiile prime	83.632.584	141.836.372
Cheltuieli cu materiale consumabile și materiale auxiliare	44.461.666	46.622.374
Cheltuieli privind combustibilii	42.302.003	43.768.456
Cheltuieli privind energia și apa	38.974.823	73.174.652
Cheltuieli privind piesele de schimb	6.592.286	4.633.010

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Total	215.963.362	310.034.864
--------------	--------------------	--------------------

24. Cheltuieli cu serviciile prestate de terti

	2023	2022
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	5.020.873	5.316.123
Cheltuieli cu transportul bunurilor	19.189.976	20.334.490
Prestari servicii valorificare deseuri	2.771.185	2.644.422
Prestari servicii operare centru productie Piatra Neamt	133.461	7.223.983
Prestari servicii management deseuri	2.089.237	1.510.573
Prestari servicii indeplinire obiective mediu	982.640	895.401
Cheltuieli servicii paza	1.802.902	1.251.148
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti	5.476.620	5.123.814
Total	37.466.894	44.299.954

25. Alte cheltuieli

	2023	2022
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	1.024.557	186.170
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirii	764.903	846.118
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	706.967	800.784
Cheltuieli cu primele de asigurare	2.118.258	1.756.799
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	2.904.450	3.369.102
Cheltuieli cu donațiile acordate	353.431	426.380
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	621.247	454.072
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	379.290	362.322
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	363.035	546.888
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	68.277	226.792
Ajustări de valoare privind stocurile	141.155	995.842
Ajustări de valoare privind creanțele	930.413	1.868.225
Cheltuieli transport salariați	1.470.939	807.533
Cheltuieli cu ajutoare sociale conform CCM	1.350.601	1.233.640
Alte cheltuieli de exploatare	407.226	202.341
Total	13.604.749	14.083.008

In totalul cheltuielilor privind comisioanele si onorariile sunt cuprinse si serviciile de audit financiar. Auditorul societatii este PricewaterhouseCoopers Audit SRL. Onorariile pentru auditul situatiilor financiare individuale si consolidate ale Vrancart SA la data de 31 decembrie 2023, intocmite in conformitate cu Ordinul MFP 2844/2016 si pentru auditul situatiilor financiare statutare ale Rom Paper SRL, Vrancart Recycling SRL si Ecorep Group SA la 31 decembrie 2023, intocmite in conformitate cu OMFP 1802/2014, este in suma de 58,610 Euro (exclusiv TVA).

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Onorariile pentru alte servicii de asigurare platite auditorilor s-au ridicat la 4,000 Euro (exclusiv TVA), reprezentand onorariile achitate catre firma de audit pentru procedurile efectuate de aceasta cu privire la raportul semianual privind tranzactiile cu partile afiliate, intocmit in conformitate cu Legea 24/2017.

26. Cheltuieli cu personalul

	2023	2022
Cheltuieli cu salariile	92.369.219	79.951.850
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	2.114.165	1.772.337
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	8.089.590	5.376.000
Total	102.572.974	87.100.187

În anul 2023, numărul mediu de angajați în cadrul Societății a fost de 1221 (2022: 1202).

27. Venituri și cheltuieli financiare

	2023	2022
Venituri din dobânzi	1.308.417	130.403
Alte venituri financiare	18.643	147.131
Total venituri	1.327.060	277.534
Cheltuieli privind dobânzile aferente împrumuturilor	10.993.639	8.699.780
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de leasing	316.893	236.274
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	838.928	750.261
Alte cheltuieli financiare	6.396	-
Total cheltuieli	12.155.856	9.686.315

28. Cheltuiala cu impozitul pe profit

	2023	2022
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	605.877	3.530.742
Corectii ale impozitului pe profit din anii anteriori	-	(114.893)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	(71.446)	(896.973)
Total	534.431	2.518.876

	2023	2022
Pierdere / Profit înainte de impozitare	6.163.454	26.207.767
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2022: 16%)	986.153	4.193.243
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(49.308)	(211.167)
Cheltuielilor nedeductibile	5.119.763	6.034.920
Amortizării fiscale	(4.274.264)	(5.059.599)

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Scutirilor pentru sponsorizări	(52.752)	(594.549)
Alte elemente	(71.446)	(896.973)
Profit reinvestit – credit fiscal	(1.123.715)	(832.106)
Impozitul pe profit	534.431	2.633.769

29. Rezultatul pe acțiune

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

	2023	2022
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	5.629.023	23.688.891
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.349.066.594	1.049.082.590
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0042	0,0226

Rezultatul pe acțiune diluat este calculat în ipoteza în care obligațiunile ar fi convertite integral, astfel:

	2023	2022
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	5.629.023	23.688.891
Ajustare privind dobanda obligațiuni și efect impozit	2.841.280	2.057.618
Profitul atribuibil acționarilor ordinari - ajustat	8.470.303	25.746.509
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.349.066.594	1.049.082.590
Acțiuni potențiale din conversie obligațiuni	228.358.209	227.849.552
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare-ajustat	1.577.424.803	1.276.932.142
Rezultatul pe acțiune diluat	0,0054	0,0202

30. Părți afiliate

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

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație la 31 decembrie 2023:

Ciucioi Ionel-Marian	Director General și Președinte al Consiliului de Administrație
Drăgoi Bogdan Alexandru	Membru al Consiliului de Administrație
Mihailov Sergiu	Membru al Consiliului de Administrație
Fercu Adrian	Membru al Consiliului de Administrație
El Lakis Rachid	Membru al Consiliului de Administrație

Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

	2023	2022
Remunerația membrilor Conducerii	3.948.718	3.393.548

Sumele menționate cuprind remunerațiile totale (fixe și variabile), în cuantum brut, pentru exercițiile financiare 2022 și 2023, pentru toți membrii Consiliului de Administrație, precum și remunerațiile totale ale Directorului General.

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***Tranzacții cu părți afiliate:**

Parte afiliată		Tranzacții* 2023	Tranzacții* 2022	Sold 2023	Sold 2022
Rom Paper/ filiala	Furnizor	360.331	6.435.843	100.312	47.714
Rom Paper/ filiala	Client	42.731.696	38.693.594	12.996.327	15.057.580
Vrancart Recycling	Furnizor	6.757.874	4.423.363	1.278.701	881.610
Vrancart Recycling	Client	2.504.578	908.009	70.863	150.844
Vrancart Recycling	Imprumut acordat	30.100.000	-	13.100.000	-
Vrancart Recycling	Alte datorii	5.490.238	1.394.143	1.509.112	193.395
Ecorep Group SA	Client	2.428.194	1.082.872	1.782.072	173.156
Ecorep Group SA	Furnizor	1.071.083	968.047	167.827	258.571
SIF1 IMGB SA	Imprumut primit	1.021.976	12.229.750	9.125.060	12.229.750
Biofarm S.A.	Client	290.777	412.329	46.259	91.969
Biofarm S.A.	Furnizor	1.121	796	-	-
LION Capital SA	Furnizor	36	118	-	-
Bucur SA	Furnizor	-	412	-	-
Ci-Co SA	Furnizor	9.351	9.076	754	1.493
Sifi Cj Logistic SA	Furnizor	137.688	129.049	5.761	908
Semtest Craiova SA	Furnizor	177.431	173.922	17.689	16.170
ARIO Bistrița	Debitor	-	-	300.000	300.000

*Nota: Valorile nu includ TVA.

Alte operațiuni:

Parte afiliată		Tranzacții 2023	Tranzacții 2022	Sold 2023	Sold 2022
LION Capital SA	Plată dividende distribuite in cursul anului	9.086.125	3.816.173	-	-

31. Evenimente ulterioare datei bilanțului

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

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

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

32. Gestionarea riscului financiar

Prezentare generală

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

Aceste note prezintă informații cu privire la expunerea Societății la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele Societății 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 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.

(a) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale ale Societății.

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Expunerea maximă la riscul de credit a fost:

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

Expunerea Societății la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client.

Conducerea a stabilit o politică de credit conform căreia 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 achiziții. Clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Societate pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans.

Societatea nu solicită garanții reale pentru creanțele comerciale și alte creanțe.

În procesul de estimare a ajustărilor de depreciere a creanțelor, Societatea folosește un model de depreciere al cărui principiu de funcționare este neschimbat față de anii anteriori, deoarece acest model reflectă cerințele modelului de depreciere introdus de IFRS 9.

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***Pierderi din depreciere**

Analiza numărului de zile de întârziere pentru creanțele comerciale și alte creanțe:

31 decembrie 2023	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	44.871.975	306.084
Restanțe între 31 și 60 zile	4.105.313	28.584
Restanțe între 61 și 90 zile	782.592	12.716
Restanțe între 91 și 180 zile	2.037.845	751.963
Restanțe între 181 și 360 zile	661.052	603.103
Mai mult de 360 zile	21.650.559	3.781.393
Total	74.109.336	5.483.843

31 decembrie 2022	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	100.876.814	479.825
Restanțe între 31 și 60 zile	4.961.701	19.478
Restanțe între 61 și 90 zile	691.360	11.233
Restanțe între 91 și 180 zile	817.138	358.151
Restanțe între 181 și 360 zile	557.375	508.515
Mai mult de 360 zile	8.219.022	4.152.831
Total	116.123.410	5.530.033

Procente de provizion analiza generala	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Curente și restante între 0 și 30 zile	0,7%	0,7%
Restanțe între 31 și 60 zile	0,7%	0,7%
Restanțe între 61 și 90 zile	1,6%	1,6%
Restanțe între 91 și 120 zile	19,4%	19,4%
Restanțe între 121 și 180 zile	59,7%	59,7%
Restanțe între 181 și 365 zile	91,2%	91,2%
Mai mult de 365 zile	100%	100%

(b) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Societății de a întâmpina dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar.

Abordarea Societății 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 Societății.

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

31 decembrie 2023	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	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	-

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

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 mai puțin de			
		contractuale	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

(c) 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 Societății 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 de rată a dobânzii*(i) Profilul expunerii la risc*

La data raportării, profilul expunerii la riscul de rată a dobânzii aferent instrumentelor financiare purtătoare de dobândă deținute de Societate a fost:

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Împrumuturi bancare	120.752.853	122.575.522
Împrumuturi obligatare	38.250.000	38.250.000
Alte împrumuturi	9.125.060	12.849.726
Datorii aferente contractelor de leasing	30.633.926	23.419.723
Total	198.761.839	197.094.971

(ii) Analiza de sensibilitate a fluxurilor de numerar pentru instrumentele cu rată de dobândă variabilă

O creștere a ratelor de dobândă cu 1% în perioada curentă ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 1.992.518 lei (1.981.139 lei la 31.12.2022). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular cursurile de schimb valutar, rămân constante.

O depreciere a ratelor de dobândă cu 100 puncte de bază la 31 decembrie ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

Valori juste

Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării. Instrumentele financiare care nu sunt contabilizate la valoarea justă în situația poziției financiare includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi, datorii comerciale și alte datorii. Valorile contabile ale instrumentelor financiare menționate mai sus aproximează valorile lor juste.

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***(d) Riscul valutar**

Societatea este expusă 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 Societății la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

31 decembrie 2023	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	71.154.086	64.375.315	6.748.200	30.571	-
Numerar și echivalente de numerar	2.088.021	2.060.820	20.735	682	5.784
Active financiare	73.242.107	66.436.134	6.768.935	31.254	5.784
Împrumuturi	130.367.894	35.944.632	94.423.262	-	-
Datorii leasing	30.633.926	-	30.633.926	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	47.022.424	38.081.305	8.529.855	411.264	-
Datorii financiare	208.024.244	74.025.938	133.587.043	411.264	-
Total net active /(datorii) financiare	(134.782.137)	(7.589.803)	(126.818.107)	(380.010)	5.784
31 decembrie 2022	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	110.593.377	102.221.476	8.484.883	(112.982)	-
Numerar și echivalente de numerar	1.881.991	-	1.881.991	-	-
Active financiare	1.288.888	1.053.606	233.060	1.408	815
	113.764.256	103.275.082	10.599.934	(111.574)	815
Împrumuturi					
Datorii leasing	174.608.954	99.336.434	75.272.520	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	23.419.723	298.958	23.120.765		
Datorii financiare	62.743.076	52.794.268	9.703.272	245.536	-
	260.771.753	152.429.659	108.096.557	245.536	-
Total net active /(datorii) financiare	(147.007.497)	(49.154.578)	(97.496.624)	(357.110)	815

Analiza de senzitivitate

O apreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie comparativ cu valutele prezentate ar fi determinat o creștere (scădere) a profitului sau pierderii după cum urmează: 31 decembrie 2023: + 12.719.233 lei (31 decembrie 2022: + 9.785.292 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

O depreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie 2023 comparativ cu celelalte monede ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

(e) Riscul aferent impozitării

Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și în continuă schimbare, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv rămase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de plătit către Stat.

Guvernul României deține un număr important de agenții autorizate să efectueze controlul societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspectele fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

Sumele declarate Statului pentru taxe și impozite rămân deschise auditului fiscal timp de cinci ani. Autoritățile fiscale române au efectuat controale referitoare la calculul impozitelor și taxelor până la data de 31 decembrie 2020.

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Societatea consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care a fost cazul.

(f) Prețul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respecta principiul „condițiilor normale de piață” și ca bază impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

(g) Mediul de afaceri

Procesul de reevaluare a riscului desfășurat în perioada 2007-2010 pe piețele financiare internaționale a afectat semnificativ performanța acestor piețe, inclusiv a pieței financiare din România, și a condus la apariția unei incertitudini crescânde cu privire la dezvoltarea economică viitoare.

Pierderile semnificative suferite pe piața financiară internațională ar putea afecta capacitatea Societății de a obține noi împrumuturi și de a refinanța împrumuturile pe care le are deja la termenii și condițiile aferente tranzacțiilor anterioare.

Debitorii Societății pot fi, de asemenea, afectați de situația de lichiditate scăzută, care ar putea afecta capacitatea acestora de a rambursa datoriile scadente. Deteriorarea condițiilor financiare în care debitorii își desfășoară activitatea ar putea avea, de asemenea, un impact asupra gestionării previziunilor fluxurilor de numerar și asupra evaluării deprecierei activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care informațiile au fost disponibile, conducerea a inclus estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar în politica sa de depreciere.

Temerile că deteriorarea condițiilor financiare ar putea contribui în viitor la diminuarea încrederii au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor și băncilor centrale de adoptare a unor măsuri care să contracareze cercul vicios al creșterii aversiunii față de risc și să ajute la minimizarea efectelor crizei financiare și, în cele din urmă, la reinstaurarea funcționării în condiții normale a pieței.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Conducerea nu poate previziona toate evenimentele care ar avea un impact asupra sectorului financiar din România și, în consecință, ce efecte ar avea asupra acestor situații financiare, dacă ar fi cazul.

Conducerea nu poate estima în mod credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Societății a oricărei scăderi viitoare a lichidității piețelor financiare, devalorizării activelor financiare influențate de slaba lichiditate a pieței creditului și creșterii volatilității monedei și piețelor acțiunilor.

Conducerea 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 limitat la finanțare și creșterea afacerilor în România.
-

(h) Adecvarea capitalului

Politica Societății este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a entității.

Obiectivele de management al capitalului la nivel de Grup constau în:

- Asigurarea menținerii capacității de continuitate a activității, respectiv de de a continua sa produca valoare pentru actionari si beneficii pentru celelalte parti interesate
- Menținerea unei structuri optime de capital in scopul reducerii costului capitalului

In scopul menținerii or ajustarii structurii capitalului, Grupul poate ajusta valoare dividendelor platite actionarilor, returna capital catre actionari, emite noi actiuni sau vinde active pentru a reduce nivelul indatorarii.

In concordanta cu practicile financiare, Grupul monitorizeaza capitalul in baza urmatorilor indicatori:

- Capitaluri Proprii Totale
- Active Totale
- Rata Capitalurilor proprii (Equity ratio) calculata ca raport intre total capitaluri proprii si total active

Pe parcursul anului 2023 rata capitalurilor proprii s-a mentinut la un nivel optim de 46%, la fel ca si nivelul inregistrat in anul 2022. Un nivel corespunzator de capitalizare este considerat a fi de peste 30%.

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Societatea nu face obiectul unor cerințe de capital impuse din exterior. Exista anumite cerinte agreate cu unele dintre bancile finantatoare in ceea ce priveste rata de capitalizare (equity ratio), cerinta contractuala fiind de min. 45%.

Raportul Auditorului Independent

Către Acționarii Vrancart SA

Raport privind auditul situațiilor financiare individuale

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare individuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Vrancart SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2023, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, republicat, cu modificările și completările ulterioare („Ordinul OMFP 2844/2016”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 29 martie 2024.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare individuale ale Societății conțin:

- situația individuală a poziției financiare la 31 decembrie 2023;
- situația individuală a rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare individuale, care includ informații cu privire la politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 363.527.706 lei;
- Profit aferent anului: 5.629.023 lei.

Societatea are sediul social în România, Jud. Vrancea, Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr.17 și codul unic de identificare fiscală 1454846.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul 537/2014”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) și cerințelor de etică profesională conform Regulamentului 537/2014 și Legii 162/2017 care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România. Ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului 537/2014 și ale Legii 162/2017.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății sunt în conformitate cu legea și reglementările aplicabile în România și că nu am furnizat servicii non audit interzise, menționate la Articolul 5(1) al Regulamentului 537/2014.

Serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2023 și până la data emiterii acestui raport sunt prezentate în Nota 25 din situațiile financiare individuale.

Strategia de audit

Prezentare de ansamblu

Prag de semnificație:	Pragul global de semnificație al Societății: 2.500.000 lei, care reprezintă 0,6% din Veniturile din contracte cu clienții.
------------------------------	--

Aspect cheie al auditului	Recunoașterea veniturilor din contracte cu clienții.
----------------------------------	--

Noi am conceput strategia de audit pornind de la determinarea pragului de semnificație și evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale. În mod particular, noi am considerat acele arii care conțin judecăți subiective elaborate de către conducere, cum ar fi estimările contabile semnificative, bazate pe diverse ipoteze, și care iau în considerare evenimentele viitoare cu un grad mare de incertitudine inerentă. Ca în toate auditurile noastre, am adresat riscul de nerespectare a controalelor interne de către conducere, incluzând printre altele, existența unui subiectivism care reprezintă un risc de denaturare semnificativă din cauza fraudei.

Am adaptat sfera de aplicare a auditului nostru, în scopul de a realiza proceduri suficiente de audit care să ne permită să emitem o opinie referitoare la situațiile financiare individuale în ansamblu, ținând cont de structura Societății, procesele și controalele contabile, precum și specificul industriei în care Societatea operează.

Pragul de semnificație

Sfera de aplicare a auditului nostru a fost influențată de pragul de semnificație. Un audit este planificat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare individuale nu cuprind denaturări semnificative. Aceste denaturări se pot datora fraudei sau erorii. Ele sunt considerate a fi semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza situațiilor financiare.

Pe baza raționamentului nostru profesional, am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație, inclusiv pragul global de semnificație pentru Societate pentru situațiile financiare individuale luate în ansamblu, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos. Acestea, împreună cu aspecte calitative, ne-au ajutat la determinarea sferei de aplicare a auditului și în a determina natura, desfășurarea în timp și amploarea procedurilor noastre de audit pentru a evalua efectul denaturărilor, la nivel individual și agregat asupra situațiilor financiare luate în ansamblu.

Pragul global de semnificație al Societății 2.500.000 lei

Cum a fost determinat 0,6% din Veniturile din contracte cu clienții

Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație Am ales Veniturile din contracte cu clienții ca și criteriu de referință, deoarece în viziunea noastră, este cel mai reprezentativ criteriu de referință pentru Societate, datorită planurilor de creștere a cotei de piață, prin investiții în capacități de producție și transformare a afacerii începute deja cu câțiva ani în urmă. Am ales 0,6 % deoarece, pe baza experienței noastre, reprezintă un prag de semnificație cantitativ acceptabil pentru acest criteriu de referință.

Aspect cheie al auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare individuale pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost analizate în contextul auditului situațiilor financiare individuale în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie al auditului

Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie

Recunoașterea veniturilor din contracte cu clienții

În anul 2023 Societatea a recunoscut venituri din contracte cu clienții în suma de 412.011.096 lei, pentru care politicile contabile au fost descrise în notele 3n și detaliile au fost incluse în nota 21 a situațiilor financiare individuale.

Societatea generează venituri în principal din vânzările de produse finite și mărfuri sub formă de hârtie pentru carton, carton ondulat și ambalaje, și a produselor igienico-sanitare de hârtie.

Venitul este recunoscut atunci când controlul asupra mărfurilor este transferat cumpărătorului. Veniturile sunt recunoscute la o sumă egală cu prețul tranzacției (inclusiv reducerile aferente acordate) rezultat din acordurile semnate cu clienții reprezentând contraprestația pentru obligația de execuție îndeplinită.

Având în vedere importanța elementului de venituri în situațiile financiare individuale ale Societății, precum și susceptibilitatea elementului la riscul de denaturare și riscul

Procedurile noastre de audit au inclus în special:

- evaluarea conformității politicilor contabile ale Societății privind recunoașterea veniturilor din contracte cu clienții cu standardele de raportare financiară aferente;
- înțelegerea și evaluarea mediului de control intern, inclusiv a mediului IT, cu privire la recunoașterea, evaluarea și prezentarea tipurilor individuale de venituri;
- efectuarea, pe un eșantion selectat, a testelor de eficiență a controalelor interne selectate, în ceea ce privește corectitudinea și acuratețea prețurilor de vânzare aplicate și conformitatea facturii cu comanda și cu documentul de expediere;
- efectuarea de teste, pentru un eșantion selectat, constând, de exemplu, în confirmările anumitor aspecte ale tranzacțiilor cu clienții sau în verificarea tranzacțiilor de vânzare cu documente justificative (facturi, contracte cu clienții, livrarea și plata primită);

Aspect cheie al auditului

potențial de fraudă, am concluzionat că acesta este un aspect cheie pentru auditul nostru.

Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie

- analiza tendințelor veniturilor recunoscute din contracte cu clienții și explicarea variațiilor neobișnuite;
- verificarea, pe un eșantion selectat, a recunoașterii veniturilor în perioada de raportare corespunzătoare, având în vedere Incoterms și alți termeni și condiții ale contractelor încheiate cu clienții Societății;
- analizarea tiparelor de înregistrare nestandardizate în jurnalul de tranzacții în anul auditat și luarea în considerare a elementului de imprevizibilitate la selectarea tipului, calendarului și extinderii procedurilor de audit;
- evaluarea caracterului adecvat al prezentărilor din situațiile financiare individuale privind veniturile din contracte cu clienții.

Alte aspecte

Situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 au fost auditate de către o altă firmă de audit, al cărei raport, emis în data de 27 martie 2023, exprimă o opinie fără rezerve asupra situațiilor financiare individuale.

Raportare privind alte informații

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Consiliului de Administrație (dar nu cuprind situațiile financiare individuale și raportul auditorului cu privire la acestea).

Opinia noastră privind situațiile financiare individuale nu acoperă alte informații.

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă aceste alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare individuale sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

În conformitate cu OMFP 2844/2016, articolul 48, în legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a verifica dacă Declarația Nefinanciară a fost întocmită. După cum se precizează în secțiunea nr. 5.10 din Raportul Consiliului de Administrație, Societatea a declarat că va pune la dispoziția publicului Declarația Nefinanciară în termen de 6 luni de la data bilanțului.

În ceea ce privește Raportul Consiliului de Administrație, responsabilitatea noastră este de a aprecia dacă acesta a fost întocmit în conformitate cu OMFP 2844/2016, Anexa 1, punctele 15 - 19.

În baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță cu situațiile financiare individuale;
- Raportul Consiliului de Administrație a fost întocmit în conformitate cu OMFP 2844/2016, Anexa 1 punctele 15 - 19.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Consiliului de Administrație. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare individuale

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare individuale care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și OMFP 2844/2016, și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare individuale.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare individuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau

condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare individuale sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, demersurile întreprinse pentru a elimina amenințările cu privire la independență sau măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernarea, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare individuale din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ca auditori financiari ai Vrancart SA în data de 27 aprilie 2023. Acesta este primul an în care am fost numiți auditori.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Florin Deaconescu.

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6



Florin Deaconescu

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF1524

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Deaconescu Florin
Registrul public electronic: AF1524

Bucuresti, 12 aprilie 2024



RAPORTUL CONSOLIDAT

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2023

GRUPUL DE FIRME “VRANCART”



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 în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea și filialele sale Rom Paper SRL ("Filiala 1"), cu sediul în localitatea Brașov, Soseaua Cristianului, nr. 30, județul Brașov, Vrancart Recycling SRL ("Filiala 2"), cu sediul în localitatea Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, județul Vrancea și Ecorep Group SA ("Filiala 3"), cu sediul în localitatea Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, județul Vrancea.

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

Elemente de evaluare generală a Grupului:

a) rezultat brut contabil	6.578 mii lei		
b) cifra de afaceri	500.299 mii lei		
c) costuri operationale	508.391 mii lei		
d) % din piață deținută (estimări interne)			
	Anul 2023	Hârtii igienico sanitare	- 14%
		Hârtie pentru carton	- 15%
		Carton ondulat	- 14%
e) lichiditate la sfârșitul anului	2.824 mii lei		

VRANCART SA

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

Denumire societate	„VRANCART”
Tip societate	Societate pe acțiuni
Adresa	Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, 625100
Telefon / Fax	0237.640.800 / 0237.641.720
Număr înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	J39/239/1991
Cod Unic de Înregistrare	1454846
Cod de Identificare Fiscală	RO1454846
Capital social varsat	169.121.665 lei
Valoarea nominală a acțiunilor	0,10 lei/acțiune
Număr de acțiuni	1.691.216.653

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

Obiectul principal de activitate al „VRANCART” (cod CAEN 1721) este producerea și comercializarea următoarelor produse:



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

De asemenea prin intermediul rețelei de colectare, societatea își colectează materia primă (deseu de hartie și carton), precum și alte deseuri reciclabile care sunt valorificate către 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 și electrică, transporturi (în interiorul firmei și către clienți) și altele.

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

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

La 31 decembrie 2023, Societatea este detinută în proporție de 76% de LION Capital SA, 17% de Paval Holding SRL și în proporție de 7% de alți acționari.

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

În contextul invaziei Ucrainei de către Federația Rusă, menționăm că Societatea Vrancart nu derulează operațiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei sau Belarusului și nici nu are clienți, furnizori, investitori sau creditori cu operațiuni în aceste țări. Sancțiunile impuse Rusiei vor putea avea un impact în aceeași măsură în care întregul mediu global de business ar putea fi afectat.

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

ROM PAPER SRL

Rom Paper SRL (“Filiala 1”) înființată în anul 2002, este o firmă privată cu capital românesc, activând în domeniul producției de articole igienico-sanitare din hartie reciclată și din celuloză, precum: servetele de masă, prosoape pliate, hartie igienică, role profesionale, prosoape cosmetice și servetele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate atât pe teritoriul României, cât și în alte 6 țări, prin intermediul lanțurilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar și prin intermediul distribuitorilor.

La data de 20 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a pachetului majoritar de părți sociale (70%) ale Rom Paper SRL de către Vrancart SA. La 31 decembrie 2023, Vrancart deținea 100% din părțile sociale ale societății, ca urmare a achiziționării în iunie 2017 a încă 15%, respectiv, în iunie 2018 a ultimei tranșe de 15% din părțile sociale ale Rom Paper SRL.

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



VRANCART RECYCLING SRL

Vrancart Recycling SRL (“Filiala 2”) a fost infiintata in anul 2020, in luna august, si este o firma privata cu capital romanesc, cu asociat unic. Activitatea principala a acestei filiale este tratarea si eliminarea deseurilor nepericuloase. Firma este la inceput de activitate si are un numar de 89 angajati la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 73 angajati).

ECOREP GROUP SA

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

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Grupului

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

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

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

Linii de afaceri	UM	2023	2022	2021
Hârtie pentru carton	to	69.597	87.010	88.255
Carton ondulat și ambalaje	to	59.222	69.655	69.627
Hârtii igienico-sanitare	to	24.269	28.504	32.038

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

Linii de afaceri	UM	2023	2022	2021
Hârtie pentru carton	%	6%	9%	9%
Carton ondulat și ambalaje	%	63%	63%	63%
Hârtii igienico-sanitare	%	23%	19%	19%
Alte activitati	%	8%	9%	9%

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

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



1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

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

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

Achiziții maculatură	UM	2023	2022	2021
Achiziții prin centrele de colectare	to	87.864	87.866	82.484
	% în total achiziții	66%	59%	57%
Achiziții directe (Adjud)	to	44.996	61.793	62.100
	% în total achiziții	34%	41%	43%
Total achiziții	To	132.860	149.659	144.584
	%	100%	100%	100%

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Evoluția livrărilor produselor Grupului pe fiecare segment de piață în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2023	2022	2021
Hârtie pentru carton	to	9.427	14.755	23.384
Carton ondulat și ambalaje	to	59.128	70.040	69.243
Hârtii igienico-sanitare	to	29.229	34.951	31.374

Situația concurenței

Pe fiecare segment de piață sunt prezenți mai mulți fabricanți cu produse similare cu cele realizate la „VRANCART”.

A. Pe piața hârtiei pentru carton ondulat din România au activat în anul 2023 patru competitori. Capacitățile de producție ale instalațiilor de fabricare a hârtiei pe baza declarațiilor publice ale producătorilor, sunt:

Producător	Capacitatea de producție anuală (to/an)
Ambro Suceava (Grupul Rossmann)	155.000
DS Smith, Zărnești	200.000
Vrancart Adjud	100.000
Romwelle (“CCH”), Turnu Severin	80.000
Total	535.000

Toate fabricile folosesc ca materie primă pentru producerea hârtiei deșeurii de carton ondulat (maculatură) cu excepția Romwelle care utilizează ca materie primă și celuloza, iar produsele obținute sunt relativ similare din punct de vedere al caracteristicilor și a calității.



Majoritatea producătorilor de hârtie dețin și fabrici de carton ondulat și ambalaje din carton ondulat, astfel încât cea mai mare parte din producția proprie de hârtie realizată este destinată consumului propriu.

Evoluția cotelor de piață la Hârtii pentru carton ondulat

Producători	2023	2022	2021
Vrancart	15%	16%	16%
Alți producători	85%	84%	84%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimari VRANCART

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

Piața de carton ondulat este o **pieță 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 estimată a celor 15 fabrici de carton ondulat este de peste 750 mii tone anual. Consumul anului 2023 s-a ridicat la 426 mii tone, (59% din totalul capacităților de producție) înregistrând o scădere de 3,1% în tone față de anul anterior.

Evoluția cotelor de piață la Carton ondulat și ambalaje din carton ondulat

Producători	2023	2022	2021
Vrancart Adjud	14%	17%	17%
Alți producători	86%	83%	83%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimari VRANCART

Producători de carton ondulat în anul 2022 în România

Nr crt	Denumire producător	Capacitate de 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 Iași	30,000
	TOTAL	750.000

C. Pe piața hârtiilor igienico-sanitare, cu o cotă de piață de 14% în anul 2023 (cotă care ia în calcul doar producția internă), „Grupul VRANCART” rămâne 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 importanti, Petrocart Piatra Neamț a intrat în insolvență și a oprit producția de hârtii igienico sanitare.

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

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

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

Sursa: Estimari VRANCART

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Grupului

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

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

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

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

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

b) Descrierea raporturilor dintre manager 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 2022 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 și implicit prin respectarea legislației în vigoare și **AUTORIZAȚIA INTEGRATĂ DE MEDIU nr.1/18.03.2015 revizuită în 14.04.2020.** Conform legislației în



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

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

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Societatea participa în calitate de partener la diverse proiecte de cercetare-dezvoltare.

În cursul anului 2019, Universitatea Tehnică "Gheorghe Asachi" din Iași a depus un proiect pentru finanțare în cadrul Programului: PN-III-CERC-CO-PED-2016 cu titlul „Novel materials with optical properties for anti-counterfeiting paper” (OptiPaper). Obiectivul proiectului a constat în realizarea unor hârtii securizate, și s-a derulat pe o perioadă de 2 ani. VRANCART a fost partener în cadrul proiectului, aprobat în luna noiembrie 2020. Valoarea proiectului s-a ridicat la suma de 653.850 lei, cu finanțare de la bugetul de stat în proporție de 92%. Proiectul s-a finalizat la finalul anului 2022.

1.1.8. Evaluarea activității Grupului privind managementul riscului

Grupul este expus la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

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

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

Valoarea contabilă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale și alte creanțe	74.408.633	104.969.853
Numerar și echivalente de numerar	2.823.519	3.563.830
Numerar restrictionat	-	1.881.991
Total	77.232.152	110.415.674

Grupul acoperă riscul de credit prin elaborarea și implementarea unor politici de credit relevante (ex. fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard de plată și de livrare ale Grupului; pentru fiecare client în parte sunt stabilite



limite de vânzări), clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Grup pot efectua tranzacții cu acesta numai cu plata în avans.

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

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

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

Abordarea Grupului în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât de mult posibil, că va dispune mereu de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau de a pune în pericol reputația Grupului.

Riscul de piață

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



Riscul valutar

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

Expunerea Grupului la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

31 decembrie 2023	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	74.408.633	67.348.104	7.029.958	30.571	-
Numerar restrictionat	-	-	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	2.823.519	2.490.063	326.990	682	5.784
Active financiare	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 restrictionat	1.881.991	-	1.881.991	-	-
Numerar și echivalente de numerar	3.563.830	2.046.610	1.514.998	1.408	815
Active financiare	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 2023: 24.861.731 lei (31 decembrie 2022: 15.768.649 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

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

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



1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Grupului

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

2. ACTIVELE CORPORALE ALE GRUPULUI

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

În cadrul Grupului funcționează următoarele capacități de producție:

a) *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 funcționării 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 excepția echipamentelor pentru care valoarea justă a fost determinată pe baza costului de înlocuire.

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

Reevaluarile de imobilizări corporale sunt făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților Grupului

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

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

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

Starea tehnică a instalațiilor productive este menținută prin efectuarea de lucrări de mentenanță predictivă și curentă.

Gradul de uzură scriptică la 31.12.2023 este următorul:



(toate valorile sunt exprimate in mii lei)

Grad de uzură	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare și depreciere	Uzură
Clădiri și construcții speciale	133.484	28.238	21%
Echipamente și alte mijloace fixe	513.956	264.521	51%

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

O parte din imobilizările corporale ale Grupului sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 311.125 mii lei la 31.12.2023 (31.12.2022: 199.605 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 181 mii lei la 31.12.2023 (31.12.2022: zero).

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

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

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

Structura acționariatului la data de 31.12.2023 este următoarea:

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

3.2. Descrierea politicii Grupului cu privire la dividende

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

Anul	Profit net	Rezerva legală	Dividende	Fond de dezvoltare*	Acoperirea pierderii	Alte destinații**
2021	9.868.525	576.826	5.054.219	1.444.268	-	2.793.212
2022	23.688.891	1.319.796	12.033.855	4.940.628	-	5.394.612
2023	5.629.023	308.173	-	5.320.850	-	-

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

** Repartizarea profitului Grupului este în competența Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și va fi stabilită în sedința AGA Aprilie 2024.

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

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



3.4. În cazul în care societatea are filiale, precizarea numărului 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 achiziție prevedea achiziția în trei transe anuale de câte 70% (finalizat), 15% (finalizat) și respectiv 15% (finalizat în anul 2018). În urma achiziției, Vrancart deține 100% din părțile sociale la data de 31 decembrie 2023.

Vrancart Recycling SRL (Filiala 2) a fost înființată în anul 2020, în luna august, și este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Vrancart deține 100% din capitalul social al filialei la 31 decembrie 2023.

Ecorep Group SA (Filiala 3) a fost înființată în anul 2020, în luna noiembrie, și este o firmă privată cu capital românesc. Vrancart deține 99,6% din partile sociale la 31 decembrie 2023.

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

În anul 2017 societatea „VRANCART” S.A. a emis obligațiuni convertibile în acțiuni. Prin Decizia nr 156/01.02.2017 Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat Prospectul de emisiune obligatiuni în valoare de 38.250.000 lei, cu dobânda Robor 3m+2%, maturitate 7 ani. În data de 13 martie 2017 s-a finalizat procesul de emisie prin subscrierea în proporție de 100% a obligațiilor emise. Obligațiile sunt listate la Bursa de Valori București.

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 31.12.2023:

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

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv 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 31.12.2023:

1. Ciucioi Ionel-Marian – o acțiuni



2. Drăgoi Bogdan Alexandru – o acțiuni
3. Mihailov Sergiu – o acțiuni
4. Fercu Adrian – o acțiuni
5. El Lakis Rachid – o acțiuni

d) Politica de remunerare

Societatea „VRANCART” SA a publicat un raport separat cu privire la politica de remunerare, în conformitate cu prevederile articolului 107 din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare. Raportul separat cuprinzând politica de remunerare este pus la dispoziția publicului, în mod gratuit, pe site-ul Societății www.vrancart.ro, pentru perioada prevăzută de lege, fiind actualizat ori de câte ori intervin modificări.

e) lista persoanelor afiliate Grupului

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

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

4.2. Conducerea executivă a Grupului

a) Conducerea executivă a Grupului la 31.12.2023 a fost asigurată de către dl Nicolae-Paul DUMITRESCU, în calitate de Director General și Nicu-Ciprian FEDOR în 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. și 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 și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

- Nu este cazul.

5. CONTROLUL INTERN ȘI ADMINISTRAREA RISCULUI

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



Obiectivele generale ale auditului intern pentru anul 2023 au fost axate îndeosebi pe managementul riscurilor, precum și pe evaluarea sistemului general de controale implementate pe tranzacții și/sau fluxuri.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului Vrancart pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023 au fost auditate de societatea PwC – auditor financiar independent, numit de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 27.04.2023 pentru o perioada de doi ani.

Opinia de audit exprimă faptul că situațiile financiare prezintă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare, precum și a rezultatului global și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 și este în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

6. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ

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

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

7. DECLARATIA NEFINANCIARA

Grupul de firme „VRANCART” va întocmi un raport separat cu privire la informațiile aferente declarației nefinanciara, și la aspectele privind diversitatea, în conformitate cu prevederile capitolului 7 din Ordinul 2844/2016. Raportul separat încheiat pentru anul 2023 va fi pus la dispoziția publicului, pe site-ul Societății www.vrancart.ro, până la data de 30 iunie 2024.

8. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

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

Tablou sintetic al indicatorilor de performanta financiara in ultimii 3 ani

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



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

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

8.1. Situația consolidată a poziției financiare în ultimii 3 ani

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



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

8.2. Situația consolidată a rezultatului global în ultimii 3 ani

<i>(lei)</i>	2023	2022	2021
Venituri din cifra de afaceri	500.299.036	607.354.159	453.888.676
Venituri din subvenții de exploatare	12.922.747	3.421.768	
Alte venituri	10.248.680	13.763.542	8.596.073
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	3.733.454	6.787.240	7.873.449
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(225.478.150)	(331.925.706)	(271.358.232)
Cheltuieli privind mărfurile	(54.073.764)	(56.152.237)	(16.052.868)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(47.561.802)	(53.262.802)	(40.434.950)
Cheltuieli cu personalul	(120.053.600)	(99.542.909)	(82.610.222)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	(42.988.971)	(34.976.920)	(35.138.123)
Alte cheltuieli	(18.234.873)	(17.785.815)	(12.351.068)
Rezultat operațional	18.812.757	37.680.320	12.412.735
Venituri financiare	1.530.677	557.455	588.277
Cheltuieli financiare	(13.765.270)	(12.561.518)	(5.233.951)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	6.578.164	25.676.257	7.767.061
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.155.779)	(2.729.364)	(1.422.806)
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	5.422.385	22.946.893	6.344.255
- Aferent Societatii-mama	5.423.028	22.948.967	6.345.576
- Aferent intereselor minoritare	(643)	(2.074)	(1.321)
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	56.954.484	(804.041)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	5.422.385	79.901.377	5.540.214
- Aferent Societatii-mama	5.423.028	79.903.451	5.541.535
- Aferent intereselor minoritare	(643)	(2.074)	(1.321)



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

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



9. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCİIULUI FINANCIAR

În data de 09.01.2024 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor prin care s-a aprobat ratificarea hotărârii Consiliului de Administrație nr. 43/05.10.2023, cu privire la modificarea unor facilități de creditare în relația cu BRD-GSG, în vederea derulării proiectului cu ajutor de stat.

În data de 25.01.2024 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor prin care s-a aprobat majorarea capitalului social al Societății cu suma de 31.920.075 lei, prin emisiunea de noi acțiuni.

La data de 17.03.2024 a avut loc rambursarea integrală a obligațiilor, precum și a dobânzii aferente ultimului cupon de plată, în prezent Societatea achitându-și integral obligațiile stipulate în Prospectul de emisiune.

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

SEMNĂTURI

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

Ciucioi Ionel-Marian

Președinte Consiliu de Administrație

Dumitrescu Nicolae-Paul

Director General

Arsene Vasilica-Monica

Director Financiar



VRANCART SA

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2023**

Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016
pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară,
aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare
sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Cuprins

Situația consolidată a poziției financiare	1
Situația consolidată a rezultatului global	3
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	4
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare consolidate	7 - 56

Vrancart SA**Situația consolidată a poziției financiare****la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE			
Imobilizări corporale	4	552.107.867	425.202.360
Avansuri pentru imobilizari corporale		23.363.024	37.053.636
Imobilizări necorporale	5	3.785.076	5.114.021
Alte creante imobilizate		1.224.189	1.204.663
Fond comercial	5	8.526.391	8.526.391
Total active imobilizate		589.006.547	477.101.071
Stocuri	6	76.630.055	81.370.713
Creanțe comerciale	8	74.408.633	104.969.853
Cheltuieli în avans		1.054.817	4.483.704
Creanțe privind impozitul pe profit curent		835.908	-
Alte creanțe	10	10.526.706	15.627.368
Numerar restrictionat		-	1.881.991
Numerar și echivalente de numerar	9	2.823.520	3.563.830
		166.279.639	-
Active detinute in vederea vanzarii	7	19.725.761	-
Total active curente		186.005.400	211.897.459
TOTAL ACTIVE		775.011.947	688.998.530
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	11	169.121.665	120.338.551
Prime de capital		775.497	664.564
Rezerve din reevaluare	12	100.969.137	103.350.319
Rezerve legale	12	13.646.880	13.338.707
Alte rezerve	12	64.601.130	58.899.291
Rezultatul reportat		8.432.683	18.783.273
Total capitaluri proprii – Societatea mama		357.546.992	315.374.705
Interese care nu controleaza		(3.757)	(3.114)
Total capitaluri proprii		357.543.235	315.371.591
DATORII			
Împrumuturi pe termen lung	13	140.955.586	125.981.209
Datorii leasing pe termen lung	16	21.977.764	16.346.044
Imprumuturi obligatare pe termen lung	15	-	38.164.800
Subventii	20	13.137.193	11.735.050
Datorii către angajați pe termen lung	18	444.379	440.169
Datorii privind impozitul pe profit amânat	19	13.894.851	14.766.201
Provizioane	15	492.830	188.422
Total datorii pe termen lung		190.902.603	207.621.895

Vrancart SA**Situația consolidată a poziției financiare****la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale pe termen scurt	13	57.577.273	70.804.082
Împrumuturi pe termen scurt	17	104.412.448	68.541.291
Datorii leasing pe termen scurt	16	9.320.959	7.718.425
Împrumuturi obligatate pe termen scurt	17	38.250.000	-
Subvenții	20	1.361.714	1.826.984
Datorii către angajați	18	7.072.857	7.646.369
Datorii privind impozitul pe profit curent		92.996	680.223
Alte datorii	14	8.477.862	8.787.670
Total datorii curente		226.566.109	166.005.044
TOTAL DATORII		417.468.712	373.626.939
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		775.011.947	688.998.530

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2024.

Director General
Nicolae-Paul Dumitrescu

Director Financiar
Monica Vasilica Arsene

Vrancart SA**Situația consolidată a rezultatului global****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	2023	2022
Venituri din contractele cu clientii	21	500.299.036	607.354.159
Venituri din subvenții de exploatare		12.922.747	3.421.768
Alte venituri	22	10.248.680	13.763.542
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		3.733.454	6.787.240
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	23	(225.478.150)	(331.925.706)
Cheltuieli privind mărfurile		(54.073.764)	(56.152.237)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	24	(47.561.802)	(53.262.802)
Cheltuieli cu personalul	26	(120.053.600)	(99.542.909)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor	4,5	(42.988.971)	(34.976.920)
Alte cheltuieli	25	(18.234.873)	(17.785.815)
Rezultat operațional		18.812.757	37.680.320
Venituri financiare	27	1.530.677	557.455
Cheltuieli financiare	27	(13.765.270)	(12.561.518)
Profit înainte de impozitare		6.578.164	25.676.257
Cheltuiala cu impozitul pe profit	28	(1.155.779)	(2.729.364)
Profit aferent anului		5.422.385	22.946.893
- Aferent acționarilor Societatii-mama		5.423.028	22.948.967
- Aferent intereselor care nu controleaza		(643)	(2.074)
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		-	56.954.484
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI		5.422.385	79.901.377
- Aferent acționarilor Societatii-mama		5.423.028	79.903.451
- Aferent intereselor care nu controleaza		(643)	(2.074)
Rezultatul pe acțiune	29		
Rezultatul pe acțiune de bază		0,0040	0,0219
Rezultatul pe acțiune diluat		0,0052	0,0196

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2024.

Director General
Nicolae-Paul DumitrescuDirector Financiar
Monica Vasilica Arsene

Vrancart SA
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Atribuibile acționarilor Societății -mama							Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat			
Soldul la 1 ianuarie 2022	120.363.081	49.182.872	621.219	12.018.911	53.630.876	4.689.698	(1.040)	240.505.617	
Rezultat global aferent perioadei									
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	22.948.967	(2.074)	22.946.893	
Alte elemente ale rezultatului global									
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	56.954.484	-	-	-	-	-	56.954.484	
Total rezultat global aferent perioadei	-	56.954.484	-	-	-	22.948.967	(2.074)	79.901.377	
Repartizare rezerve	-	-	43.345	1.319.796	4.940.629	(6.303.770)	-	-	
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale, neta de impozit	-	(2.787.037)	-	-	327.786	2.459.251	-	-	
Tranzacții cu acționarii									
Dividende	-	-	-	-	-	(5.054.219)	-	(5.054.219)	
Majorare de capital	(24.530)	-	-	-	-	43.346	-	18.816	
Total tranzacții cu acționarii	(24.530)	-	-	-	-	(5.010.873)	-	(5.035.403)	
Soldul la 31 decembrie 2022	120.338.551	103.350.319	664.564	13.338.707	58.899.291	18.783.273	(3.114)	315.371.591	
Soldul la 1 ianuarie 2023	120.338.551	103.350.319	664.564	13.338.707	58.899.291	18.783.273	(3.114)	315.371.591	
Rezultat global aferent perioadei									
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	5.423.028	(643)	5.422.385	
Alte elemente ale rezultatului global									
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	5.423.028	(643)	5.422.385	
Repartizare rezerve	-	-	110.933	308.173	5.701.839	(6.120.945)	-	-	
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale, neta de impozit	-	(2.381.182)	-	-	-	2.381.182	-	-	

Vrancart SA**Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Tranzactii cu actionarii								
Dividende	-	-	-	-	-	(12.033.855)	-	(12.033.855)
Majorare de capital	48.783.114	-	-	-	-	-	-	48.783.114
Total Tranzactii cu actionarii	48.783.114	-	-	-	-	(12.033.855)	-	36.749.259
Soldul la 31 decembrie 2023	169.121.665	100.969.137	775.497	13.646.880	64.601.130	8.432.683	(3.757)	357.543.235

Director General
Nicolae-Paul DumitrescuDirector Financiar
Monica Vasilica Arsene

Vrancart SA**Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***METODA DIRECTA**

	Nota	2023	2022
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Încasări de la clienți		621.410.211	709.841.715
Plăți către furnizori		(384.498.240)	(518.670.473)
Plăți către angajați		(81.926.320)	(68.137.816)
Plăți către bugetul statului		(77.381.844)	(73.360.237)
Impozit pe profit plătit		(2.898.685)	(2.559.452)
Numerar net din activitatea de exploatare		74.705.122	47.113.737
Fluxuri de numerar din activitatea de investiție			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(144.411.984)	(87.942.311)
Acreditiv bancare pentru achiziția de imobilizari		-	(1.881.991)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		4.127.880	1.354.572
Dobânzi încasate		7.331	3.257
Numerar net utilizat in activitatea de investiție		(140.276.773)	(88.466.473)
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare			
Încasări din împrumuturi		101.562.320	154.568.756
Incasare din majorare de capital		48.894.047	476.774
Plati pentru principal leasing		(10.209.182)	(7.715.515)
Dobanzi de leasing platite		(316.893)	(236.274)
Restituiri împrumuturi		(51.116.389)	(90.657.661)
Dobanzi platite		(12.170.909)	(8.936.054)
Dividende plătite		(11.811.653)	(4.952.235)
Numerar net din activitatea de finanțare		64.831.341	42.547.791
(Scădere)/ Creștere netă a numerarului și echivalentelor de numerar		(740.310)	1.195.055
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	9	3.563.830	2.368.775
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	9	2.823.520	3.563.830

Director General
Nicolae-Paul DumitrescuDirector Financiar
Monica Vasilica Arsene

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

1 Entitatea care raportează

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

Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 sunt formate din situațiile financiare ale societății Vrancart SA și ale filialelor sale, care împreună formează Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Detinere la	Detinere la
		31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Rom Paper SRL	Fabricare de servetele de masa și produse igienico-sanitare	100%	100%
Vrancart Recycling SRL	Tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase	100%	100%
Ecorep Group SA	Activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a.	99,6%	99,6%

Grupul își desfășoară activitatea în domeniul colectării și reciclării deșeurilor nepericuloase, în industria hârtiei și a cartonului ondulat, și a hârtiei igienico-sanitare.

Beneficiarul final al Grupului este LION Capital SA (anterior denumită SIF Banat-Crisana).

VRANCART SA

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

Societatea are sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea.

Societatea are puncte de lucru deschise în localitățile: București, Calimanești, Ungheni, Iași, Focșani, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Bacău, Cluj, Craiova, Baia Mare, Târgu Mureș, Braila și Piatra Neamț.

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

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

Numărul de salariați ai Societății la 31 decembrie 2023 era de 1475 angajați (31 decembrie 2022: 1303 angajați).

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005. Grupul publică situațiile financiare consolidate pe www.vrancart.ro.

La 31 decembrie 2023, Societatea este detinută în proporție de 76% de LION Capital SA (anterior denumită SIF Banat-Crisana), 17% de Paval Holding SRL și în proporție de 7% de alți acționari (nota 12).

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

ROM PAPER SRL

Rom Paper SRL (“Filiala 1”) înființată în anul 2002, este o firmă privată cu capital românesc, activând în domeniul producției de articole igienico-sanitare din hartie reciclată și din celuloză, precum: servetele de masă, prosoape pliate, hartie igienică, role profesionale, prosoape cosmetice și servetele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate atât pe teritoriul României, cât și în alte 6 țări, prin intermediul lanțurilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar și prin intermediul distribuitorilor.

La data de 20 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a pachetului majoritar de părți sociale (70%) ale Rom Paper SRL de către Vrancart SA.

La 31 decembrie 2022, Grupul deținea 100% din părțile sociale ale societății, ca urmare a achiziționării în iunie 2017 a încă 15%, respectiv, în iunie 2018 a ultimei tranșe de 15% din părțile sociale ale Rom Paper SRL.

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

VRANCART RECYCLING SRL

Vrancart Recycling SRL (“Filiala 2”) a fost înființată în anul 2020, în luna august, și este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Activitatea principală a acestei filiale este tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase. Aceasta companie a fost înființată cu scopul de dezvoltare a Grupului printr-o investiție de tip greenfield, în valoare de peste 20 milioane EUR, în domenii adiacente de reciclare care să acopere o diversitate cât mai mare de resurse recuperabile pe care le va comercializa sau utiliza intern urmare a sinergiilor nou create.

Firma este la început de activitate și are un număr de 89 angajați la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 73 angajați).

ECOREP GROUP SA

Ecorep Group SA (“Filiala 3”) a fost înființată în anul 2020, în luna noiembrie, și este o firmă privată cu capital românesc. Activitatea principală a acestei filiale este prestarea de servicii privind implementarea obligațiilor referitoare la răspunderea extinsă a producătorului pentru tinte de mediu.

Firma este la început de activitate și a obținut autorizarea de la Ministerul Mediului, în anul 2021. Numărul de angajați existenți la 31 decembrie 2023 este de 7 angajați (31 decembrie 2022: 6 angajați).

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Principalele investiții în desfășurare la nivel de Grup

În cadrul Vrancart S.A. avem în derulare construcția unui parc fotovoltaic de 20MW în valoare de 77 milioane lei finanțat din credite de investiții, contribuție proprie și grant PNRR în valoare de 29 milioane lei. Proiectul se construiește pe un teren de 39 ha viabilizat și ecologizat de companie în scopul redării acestuia circuitului economic. Un alt proiect major constă în implementarea unui nou sistem ERP de ultimă generație în valoare de 514 mii euro finanțat din credit bancar și contribuție proprie.

În cadrul Vrancart Recycling S.R.L. dezvoltăm un proiect integrat de reciclare deseuri, reprezentând o investiție greenfield în valoare de 27 milioane euro, finanțată prin credite de investiții, contribuție proprie și un ajutor de stat în valoare de 8,3 milioane euro, având ca principal scop dezvoltarea de noi capacități de reciclare pentru maculatură, plastic și lemn, dar și a unei stații de cogenerare pentru producția de energie termică (16,2 to/h) și electrică (1,2 MW/h) utilizând deseuri și reziduuri rezultate din procesele tehnologice.

La Rom Paper, la data de 31.12.2023, se afla în curs de finalizare și implementare un amplu proiect de modernizare a liniilor de producție de servetele faciale, prin creșterea productivității și a eficienței energetice, în valoare de 4,7 milioane de euro, finanțat prin credite de investiții, contribuție proprie și un grant Innovation Norway în valoare de 1,9 milioane euro.

2 Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate se întocmesc de către Grup 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.

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Grupului consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 "Efectele variației cursului de schimb valutar", pentru fiecare dintre societățile Grupului este leul românesc (lei). Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu.

d) Bazele întocmirii

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția imobilizărilor corporale din categoria terenurilor, construcțiilor și echipamentelor tehnologice care sunt evaluate utilizând modelul reevaluării.

Politicile contabile definite mai jos au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare. Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

e) Situațiile comparative

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2023 prezintă comparabilitate cu cele ale exercitiului financiar precedent. Prezentarea anumitor solduri la 31 decembrie 2022 a fost actualizată, în scopul prezentării datelor comparabile cu cele din exercitiul financiar curent.

Astfel, discounturi în suma de 6,392,398 prezentate în 2022 în cadrul liniei Alte cheltuieli, au fost prezentate în situațiile prezente, în cadrul veniturilor din contracte cu clienții.

Iar plăți în suma de 2,825,135 prezentate în anul 2022 în cadrul Numerarului net din activitate operațională, au fost prezentate în situațiile prezente în cadrul Fluxurilor de numerar din activitatea de finanțare.

f) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune ca Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar

În anul 2023, Grupul a înregistrat un profit net de 5.422.385 lei (2022: 22.946.893 lei). La 31 decembrie 2023, capitalul de lucru net este negativ, de 40.560.709 lei (31 decembrie 2022: 45.892.416 lei).

În cursul anului 2023 performanța Grupului a fost impactată de cererea de ambalaje în scădere, generată de contractarea consumului la nivel macroeconomic, mai ales în al doilea semestru, urmare a nivelului încă ridicat al inflației anuale (10,4%), precum și de valorile record din ultimii 10 ani ale ratelor de dobândă. Astfel vânzările Grupului au fost mai mici cu 14% față de anul anterior și cu 16% față de buget în principal datorită scaderilor de preturi pe toate segmentele de business, deși dacă analizăm separat pe segmente observăm creșteri ale vânzărilor față de anul precedent (Rom Paper +2%, Vrancart Recycling +58%, Ecorep +45%). Presiunea asupra preturilor de vânzare cauzată de contractarea cererii a reprezentat o provocare deosebită în ceea ce privește menținerea profitabilității companiei în standardele obișnuite. Costul cu forța de muncă a reprezentat, de asemenea, un factor de stres asupra profitabilității companiei.

Cu toate acestea, Rom Paper a înregistrat un profit de 4 ori mai mare decât în 2022 și cu +44% peste buget, Ecorep și-a îmbunătățit performanța cu 69% ajungând aproape de break-even point, dar sub așteptările bugetate cu 600 mii lei, iar Vrancart Recycling a continuat procesul investițional de dezvoltare a unor capacități noi și moderne energetice și de reciclare. Vrancart S.A., chiar dacă s-a situat sub profitabilitatea de anul trecut și cea bugetată, a generat o EBITDA suficientă care să contribuie la susținerea serviciului datoriei și la îndeplinirea indicatorilor financiari agreeți înainte de data bilanțului cu băncile finanțatoare, asigurând totodată un echilibru financiar solid la nivel de Grup.

În susținerea strategiei de dezvoltare a unor noi proiecte pe zona energetică și de modernizare a capacităților de producție, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Vrancart, a realizat în cursul anului 2023 o majorare a capitalului social în suma de 48.783.114, iar în ianuarie 2024, a aprobat majorarea capitalului social cu 31.920.075 lei, suma ce va fi încasată în cursul anului și care va permite finalizarea în condiții optime a planurilor strategice ale grupului.

După cum este prezentat și în nota de evenimente ulterioare, în luna martie 2024, Grupul a rambursat integral obligațiunile, la data scadenței.

Grupul beneficiază de facilități de credit disponibile, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung în linie cu nevoile de finanțare ale activității curente și a celei investiționale așa cum au fost prevăzute în bugetul pentru anul 2024. Astfel, la 31.12.2023, Grupul beneficia de facilități de finanțare în lei și euro pe termen

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

scurt în suma de 125 milioane lei din care utilizate 46 milioane lei, iar pentru proiectele de investiții avea la dispoziție finanțări neaccesate încă de 141 milioane lei.

Grupul acordă o importanță deosebită indicatorilor de profitabilitate, prin eficientizarea proceselor operaționale, și de lichiditate, prin utilizarea eficientă a resurselor.

Bugetul pregătit de conducerea Grupului și aprobat de către Consiliile de Administrație pentru anul 2024 indică fluxuri de numerar pozitive din activitățile de exploatare, o creștere în vânzări și profitabilitate care contribuie direct la îmbunătățirea lichidității și va permite Grupului să îndeplinească clauzele contractuale cu băncile finanțatoare. Conducerea Grupului consideră că susținerea primită de la bănci și acționari va fi suficientă pentru ca Grupul să continue activitatea în condiții normale, în baza principiului continuității activității.

Conducerea consideră că Grupul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

g) Utilizarea estimărilor și judecăților semnificative

Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu OMFP 2844 presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică, precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări.

Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de către Grup. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite, dacă revizuirile afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimările sunt revizuite și perioadele viitoare dacă revizuirile afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

Informațiile despre estimări, judecăți și ipoteze cu un risc mărit de a rezulta într-o ajustare semnificativă asupra valorilor activelor și pasivelor de la 31 decembrie 2023 sunt incluse în următoarele note:

Estimările principale se referă la:

- Proiecții de fluxuri de trezorerie și WACC folosite în analiza de depreciere a activelor prezentate în Notele 4, 5
- Durata de depreciere și amortizare a mijloacelor fixe prezentată în Nota 3(d),(f)
- Ajustări pentru deprecierea stocurilor prezentate în Nota 3(i)
- Ajustări pentru deprecierea creanțelor prezentate în Nota 3(i)
- Deprecierea fondului comercial prezentată în Nota 3(i)
- Alocarea unor durate de viață pentru intangibilele achiziționate, prezentate în Nota 5

3 Politici contabile semnificative

a. Bazele consolidării

Situațiile financiare consolidate cuprind situațiile financiare ale Grupului și ale filialelor acestuia la data de 31 decembrie 2023.

Controlul se obține atunci când Grupul este expus sau are drepturi la venituri variabile din implicarea sa în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin intermediul puterii sale asupra acesteia.

În mod specific, Grupul controlează o entitate în care a investit dacă și numai dacă acesta are:

- Autoritate asupra entității în care a investit (de ex., drepturi existente care îi conferă capacitatea curentă de a direcționa activitățile acesteia)
- Expunere sau drepturi la venituri variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit
- Capacitatea de a-și utiliza autoritatea asupra entității în care a investit pentru a influența valoarea veniturilor investitorului.

În general, se presupune că deținerea majorității drepturilor de vot generează control. Pentru a sprijini această presupunere și atunci când Grupul nu deține majoritatea drepturilor de vot sau drepturi similare într-o entitate în care a investit, Grupul ia în considerare toate datele și circumstanțele atunci când evaluează dacă are autoritate asupra unei entități în care a investit, inclusiv:

- Acordul(rile) contractual(e) cu ceilalți detinatori ai voturilor din cadrul entității în care a investit
- Drepturile care rezultă din alte angajamente contractuale
- Drepturile de vot și drepturile de vot potențiale ale Grupului.

Grupul reevaluează dacă controlează sau nu o entitate în care a investit dacă faptele sau împrejurările indică faptul că există modificări în cadrul unuia sau mai multora dintre cele trei elemente ale controlului. Consolidarea unei filiale începe atunci când Grupul obține controlul asupra filialei și încetează când Grupul pierde controlul asupra filialei. Activele, pasivele, veniturile și cheltuielile unei filiale achiziționate sau cedate în cursul exercițiului sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data la care Grupul a câștigat controlul și până la data la care Grupul încetează să mai dețină controlul asupra filialei.

Profitul sau pierderea și fiecare componentă a altor elemente ale rezultatului global sunt atribuite detinatorilor de capitaluri proprii ai entității-mamă a Grupului și intereselor care nu controlează, chiar dacă aceasta duce la un sold negativ pentru interesele care nu controlează.

Când este necesar, se efectuează ajustări la situațiile financiare ale filialelor pentru a le alinia politicile contabile la cele ale Grupului. Toate activele și datoriile, capitalul propriu, veniturile, cheltuielile și fluxurile de numerar din cadrul Grupului care se referă la tranzacțiile dintre membrii Grupului sunt eliminate complet la consolidare.

(i) Consolidări de entități

Consolidările de entități se realizează prin metoda achiziției la data la care Grupul obține controlul asupra entității achiziționate. Controlul necesită expunere sau drepturi asupra rezultatelor variabile ale entității în care s-a investit, precum și capacitatea de a influența acele rezultate prin exercitarea autorității asupra entității respective.

Grupul evaluează fondul comercial la data achiziției astfel:

- valoarea justă a contraprestației transferate, inclusiv
- valoarea intereselor care nu controlează în entitatea achiziționată, inclusiv
- dacă acea combinație se realizează în etape, valoarea justă de la data achiziției a

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

- participației în
- capitalurile proprii deținute în entitatea achiziționată, mai puțin
- valoarea netă recunoscută (în general valoarea justă) a activelor identificabile dobândite și a datoriilor asumate

Câștigul dintr-o cumpărare în condiții avantajoase este recunoscut imediat în contul de profit și pierdere atunci când valoarea justă a contraprestației transferate este mai mică decât valoarea netă recunoscută a activelor identificabile dobândite.

Contraprestația transferată nu include sumele aferente încetării unor relații preexistente între Grup și entitatea achiziționată. Asemenea sume sunt în general recunoscute în contul de profit și pierdere.

Costurile de tranzacționare, altele decât cele asociate cu emiterea de obligațiuni sau acțiuni, aferente combinărilor de entități sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când au loc.

Orice contraprestație contingentă datorată este evaluată la valoarea justă de la data achiziției. Dacă contraprestația contingentă este clasificată drept capitaluri proprii, atunci nu este reevaluată, iar decontarea este contabilizată în cadrul capitalurilor proprii. Alternativ, modificările ulterioare ale valorii juste a contraprestației contingente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

(ii) Filiale

Filialele sunt entități controlate de către Grup. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

(iii) Pierderea controlului

La pierderea controlului, Grupul derecunoaște activele și datoriile filialei, orice interese care nu controlează și alte componente ale capitalurilor proprii atribuite filialei. Orice surplus sau deficit rezultat din pierderea controlului este recunoscut în contul de profit și pierdere. Dacă Grupul păstrează orice interes în fosta filială, atunci acest interes este evaluat la valoarea justă de la data în care controlul este pierdut. Ulterior, acest interes este contabilizat prin metoda punerii în echivalență sau drept un activ financiar, în funcție de gradul de influență păstrat.

(iv) Tranzacții eliminate la consolidare

Soldurile și tranzacțiile în interiorul Grupului, precum și orice venituri sau cheltuieli nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate în situațiile financiare consolidate. Pierderile nerealizate sunt eliminate în același fel ca și câștigurile nerealizate, însă numai în măsura în care nu există indicii de depreciere a valorii transferate.

(v) Interese care nu controlează

Interesele care nu controlează sunt în legătură cu participația minoritară deținută de terti în Ecocorep Group și au rezultat ca urmare a contribuției la capital la înființarea acestei filiale. Sumele atribuite acestor detineri, respectiv proporția din capitalurile proprii deținute și proporția aferentă rezultatelor anuale sunt prezentate distinct în situațiile financiare.

b. Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb valutar de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în monedă funcțională la cursul de schimb valutar din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Variație
Euro (EUR)	4.9746	4.9474	+0,55%

c. Instrumente financiare

Instrumente financiare nederivate

Grupul recunoaște inițial activele financiare (creditele, creanțele și depozitele) la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacționării, când Grupul devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Clasificarea depinde de natura și scopul activelor financiare și se determină la momentul de recunoaștere inițială. Toate cumpărările sau vânzările standard de active financiare sunt recunoscute și derecunoscute la data tranzacționării. Cumpărările sau vânzările standard sunt cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrarea activelor într-un interval de timp stabilit prin regulament sau convenție pe piață.

Grupul derecunoaște un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale la fluxurile de numerar din active expiră sau când transferă activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate a activului către altă entitate. Dacă Grupul nici nu transferă nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate și continuă să controleze activul transferat, Grupul recunoaște dobânda sa reținută în activ și datoria asociată pentru valorile pe care le-ar avea de plată. Dacă Grupul nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Grupul continuă să recunoască activul financiar, și de asemenea, recunoaște îndatorarea colateralizată pentru încasările primite.

La derecunoașterea unui activ financiar în mod integral, diferența dintre valoarea contabilă a activului și suma contravalorii primite și de primit și câștigul sau pierderea cumulată care fusese recunoscută în alte elemente ale venitului global și cumulată în capitalul propriu se recunoaște în profit sau pierdere.

La derecunoașterea unui activ financiar altfel decât în mod integral (ex: când Grupul nu reține o opțiune de răscumpărare a unei părți dintr-un activ transferat sau reține o dobândă reziduală care nu rezultă în reținerea în mod substanțial a tuturor riscurilor și recompenselor aferente titlului de proprietate și Grupul nu reține controlul). Grupul alocă valoarea contabilă anterioară a activului financiar între partea care continuă să recunoască sub implicare continuă și partea care nu mai recunoaște pe baza valorilor juste corespunzătoare acelor părți la data transferului.

Diferența dintre valoarea contabilă alocată părții care nu mai este recunoscută și suma contravalorii primite pentru partea care nu mai este recunoscută și orice câștig sau pierdere cumulată alocată care a fost recunoscută în alte elemente ale venitului global este recunoscută în profit sau pierdere. Un câștig sau o pierdere cumulată care au fost recunoscute în alte elemente ale venitului global se alocă între partea care continuă să fie recunoscută și partea care nu mai este recunoscută, pe baza valorii juste corespunzătoare acelor părți.

Un activ financiar este clasificat ca fiind la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă Grupul gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului descrisă în documentația Grupului. Costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare, care iau în considerare orice venituri din dividende, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Dacă Grupul are intenția și capacitatea de a păstra instrumentele de datorie până la scadență, atunci aceste active financiare pot fi clasificate ca investiții deținute până la scadență. Activele financiare deținute până la scadență sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale activele financiare deținute până la scadență sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere.

Activele financiare deținute până la scadență includ instrumentele de datorie.

Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate incluse în contracte sunt separate de contract și contabilizate separat dacă acel contract nu este un activ financiar și anumite criterii sunt îndeplinite.

Instrumentele financiare derivate sunt inițial înregistrate la valoarea lor justă. Ulterior recunoașterii inițiale, acestea sunt măsurate la valoarea lor justă, schimbările în această valoare justă fiind recunoscute în contul de profit și pierdere.

Grupul detine instrumente financiare derivate sub forma opțiunilor de conversie și rambursare atasate împrumuturilor din obligațiuni detaliate în Nota 17.

Creanțe

Creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, creanțele sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Grupul aplică abordarea simplificată IFRS 9 pentru măsurarea pierderilor de credit așteptate, care utilizează o reducere pentru pierderi așteptate pe durata de viață pentru toate creanțele comerciale. Detalii cu privire la modul de calcul al ajustării de depreciere pentru creanțe comerciale este inclusă în nota i. Deprecierea activelor.

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar, conturi curente și depozite cu scadențe de până la trei luni de la data achiziției, și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii juste a acestora și care sunt utilizate de către Grup în gestionarea angajamentelor sale pe termen scurt.

Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare. Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, acestea sunt evaluate la cost minus orice pierderi din depreciere.

Capital social – acțiuni ordinare

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii acțiunilor ordinare și opțiunilor pe acțiuni sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea netă de efectele fiscale.

Datorii financiare

Datoriile financiare includ obligațiile de leasing financiar, împrumuturile bancare purtătoare de dobândă, împrumuturile obligatare, descoperirile de cont și datoriile comerciale și alte datorii. Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoașterea și măsurarea sunt prezentate în această notă.

Împrumuturile sunt inițial recunoscute la valoarea justă, minus costurile efectuate cu operațiunea respectivă. Ulterior, acestea sunt înregistrate la costul amortizat. Orice diferență dintre valoarea de intrare și valoarea de rambursare este recunoscută în contul de profit și pierdere pe perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capital propriu în conformitate cu substanța aranjamentului contractual. Dobânzile, dividendele, câștigurile și pierderile aferente unui instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate drept cheltuială sau venit. Distribuțiile către deținătorii de instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt înregistrate direct în capitalul propriu. Instrumentele financiare sunt compensate atunci când Societatea are un drept legal aplicabil de a compensa și intenționează să deconteze fie pe bază netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan.

d. Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Grup. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Costul unui element de imobilizări corporale construit de Grup include:

- costul materialelor și cheltuielilor directe cu personalul;
- alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la stadiul necesar utilizării prestabilite și
- când Grupul are obligația de a muta activul și de a restaura spațiul aferent, o estimare a costurilor de demontare și mutare a elementelor și de restaurare a spațiului în care acestea au fost capitalizate

Atunci când anumite componente ale unei imobilizări corporale au durata de viață utilă diferită, acestea sunt contabilizate ca elemente distincte (componente majore) de imobilizări corporale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Grup în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri;
- construcții;
- echipamente, instalații tehnice și mașini;
- mijloace de transport;
- alte imobilizări corporale.

Terenurile, construcțiile și echipamentele tehnologice sunt evidențiate ulterior 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 excepția echipamentelor pentru care valoarea justă a fost determinată pe baza costului de înlocuire.

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR.

Reevaluările de imobilizări corporale sunt făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului.

Dacă rezultatul reevaluării este o creștere față de valoarea contabilă netă, atunci aceasta se tratează astfel: ca o creștere a rezervei din reevaluare prezentată în cadrul capitalurilor proprii, dacă nu a existat o descreștere anterioară recunoscută ca o cheltuială aferentă aceluși activ sau ca un venit care să compenseze cheltuiala cu descreșterea recunoscută anterior pentru acel activ.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Dacă rezultatul reevaluării este o descreștere a valorii contabile nete, aceasta se tratează ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierei atunci când în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ (surplus din reevaluare) sau ca o scădere a rezervei din reevaluare cu minimumul dintre valoarea acelei rezerve și valoarea descreșterii, iar eventuala diferență rămasă neacoperită se înregistrează ca o cheltuială

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează de către Societate în situația rezultatului global atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

(ii) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce sunt suportate.

(iii) Depreciere

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.

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

– Amenajari de terenuri	3 - 10 ani
– Construcții	30 - 60 ani
– Echipamente și alte imobilizări corporale	2 - 16 ani

Terenurile nu sunt supuse deprecierei.

Deprecierea este în general recunoscută în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care suma este inclusă în valoarea contabilă a altui activ.

Metodele de depreciere, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către Grup la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul.

(iv) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

e. Drepturi de utilizare (Leasing)

Societatea evaluează dacă un contract este sau conține un contract de leasing, la începutul contractului. Societatea recunoaște un drept de utilizare și o datorie de leasing corespunzătoare în ceea ce privește toate contractele de leasing în care este locatar, cu excepția contractelor de leasing pe termen scurt (definite drept contracte de leasing cu o perioadă de leasing de 12 luni sau mai puțin) și contractele de leasing pentru active cu valoare scăzută.

Pentru aceste contracte de leasing, Societatea recunoaște plățile de leasing ca o cheltuială din exploatare pe bază liniară pe perioada leasingului.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Datoria de leasing este evaluată inițial la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt plătite la data începerii contractului, actualizate utilizând rata implicite în contractul de leasing. Dacă această rată nu poate fi determinată cu ușurință, Societatea folosește rata de împrumut incrementală. Plățile de leasing incluse în evaluarea datoriei de leasing cuprind plățile fixe de leasing și prețul de exercitare a opțiunilor de achiziție, dacă locatarul este în mod rezonabil sigur că va exercita opțiunile, în cazul vehiculelor.

În urma aplicării prevederilor IFRS 16 în cadrul anului financiar curent, Societatea a recunoscut în activ drepturi de utilizare, concomitent cu creșterea datoriilor totale cu aceeași valoare.

Drepturile de utilizare pe care Societatea le detine și înregistrează în conformitate cu IFRS 16 se referă la clădiri și terenuri, autoturisme și echipamente. Detalierea valorilor drepturilor de utilizare pe categoriile menționate se regăsește în Nota 4, respectiv Nota 16.

Drepturile de utilizare sunt prezentate la cost conform IAS 16 și depreciate pe durata contractului de leasing.

Societatea a ales să prezinte drepturile de utilizare rezultate din aplicarea IFRS 16 împreună cu imobilizările corporale în situația poziției financiare, conform IFRS 16, detalierea acestora fiind prezentată în Nota 4.

f. Imobilizări necorporale și fond comercial

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările necorporale achiziționate de către Grup și care au durate de viață utilă determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

(ii) Fondul comercial

Fondul comercial înregistrat de către Societate provine din achiziția societății Giant (fuzionată cu Vrancart SA), conform prevederilor IFRS 3 și din achiziția Rom Paper SRL. Fondul comercial nu se amortizează, este testat anual pentru depreciere, detalii privind testarea pentru depreciere și valoarea depreciilor înregistrate sunt prezentate în Nota 5.

(iii) Mărci și relații comerciale

Mărcile și relațiile comerciale se înregistrează în conturile de imobilizări necorporale la valoarea de aport sau costul de achiziție, după caz. Acestea sunt recunoscute la data achiziției de filiale, în baza estimării valorii lor juste la data achiziției filialei de către evaluatori autorizați.

(iv) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruiia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru fondul comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

(v) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, altele decât fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

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

–	Relații cu clienții	2 - 10 ani
–	Mărci comerciale	7 - 10 ani
–	Alte immobilizări necorporale	2 - 4 ani

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

(vi) *Certificate emisii European Union Allocation (EUA)*

Vrancart este societate participantă în cadrul programului EU Emission Trading Scheme (ETS) aflat în etapa a4a pe perioada 2021 – 2025. Conform programului Societatea primește prin programul de alocare un număr de credite de certificate EUA folosite pentru conformarea obligațiilor legate de emisiunile de CO2 aferente activității.

Societatea aplică IAS 38 pentru recunoașterea acestora. Costul certificatelor alocate fiind nul, acestea sunt reflectate doar extracontabil.

În măsura în care Societatea înregistrează surplus pentru certificatele alocate acestea pot să fie vândute de către Societate, venitul înregistrat cu ocazia vânzării fiind reflectat în categoria de “Alte venituri” - a se vedea Nota 22.

g. Stocuri

Stocurile sunt evaluate la cea mai mică valoare între cost și valoarea realizabilă netă

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pe parcursul desfășurării normale a activității minus costurile estimate pentru finalizare și costurile necesare efectuării vânzării.

Materiile prime sunt evaluate la prețul de achiziție, inclusiv transportul, costurile de manipulare și net de reducerile comerciale.

Costul stocurilor se bazează pe principiul primul intrat primul ieșit (FIFO) și include cheltuielile efectuate pentru achiziția stocurilor, costurile de producție sau de prelucrare și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în formă și în locația prezentă.

În cazul stocurilor produse de Societate și a celor în curs de producție, costul include cota-parte corespunzătoare a cheltuielilor administrative aferente producției pe baza capacității operaționale normale.

h. Active deținute în vederea vânzării

Activele pe termen lung deținute pentru vânzare sunt recunoscute la minimumul dintre valoarea contabilă și valoarea justă mai puțin costurile de vânzare.

Societatea clasifică un activ imobilizat (sau un grup de active) ca fiind deținute pentru vânzare dacă valoarea sa contabilă va fi acoperită, în principal, mai degrabă în urma unei tranzacții de vânzare, decât ca urmare a utilizării continue. În acest scop, activul (sau grupul de active) trebuie să fie disponibil unei vânzări imediate în starea sa actuală, exclusiv în condiții obișnuite și curente de vânzare existente pentru astfel de active (sau grupuri de active), iar vânzarea activului trebuie să prezinte un grad înalt de certitudine.

Pentru ca vânzarea activului să prezinte o probabilitate mare, nivelul de management corespunzător trebuie să fie întocmit un plan de vânzare a activului (sau a grupului de active), și trebuie să fie fost inițiat și un program eficient de identificare a cumparatorului, precum și de definitivare a planului de vânzare. Mai mult, activul (sau grupul de active) trebuie să poată fi vândut în cadrul unei piețe active la un preț care este legat în mod rezonabil de valoarea justă curentă. În completare, se așteaptă ca vânzarea să se califice pentru recunoaștere ca „vânzare încheiată, completă” în termen de 1 an de la data clasificării.

i. Deprecierea activelor

Valorile contabile ale activelor Grupului care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care în mod independent față de alte active și alte grupuri de active are capacitatea de a genera fluxuri de numerar. Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este cea mai mare dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă, mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unități.

Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare preconizate de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare.

Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

Grupul a definit politici de ajustări de depreciere pentru creanțele comerciale și stocuri, după cum urmează:

Ajustări de depreciere pentru creanțe comerciale

Grupul analizează individual necesitatea înregistrării unei ajustări de depreciere pentru clienții ale căror solduri la final de an depășesc 100.000 lei și care au fie declanșate proceduri de recuperare a soldurilor în instanță, fie au un număr de zile de întârziere a scadenței facturilor de peste un an, calculat pentru cea mai veche factură din sold. De asemenea, Grupul calculează o ajustare de depreciere colectivă pentru riscul de neîncasare a creanțelor, utilizând procente de ajustare de depreciere stabilite pe baza datelor istorice.

Pentru clienții ale căror solduri nu îndeplinesc criteriile de analiză individuală este calculată o ajustare de depreciere colectivă, în baza împărțirii soldurilor lor pe intervale de vechime, în funcție de data scadenței pentru cea mai veche factură din sold. Fiecărui interval de vechime îi este alocat un procent calculat pe baza experienței istorice a Grupului privind gradul de recuperare a soldurilor cu scadența depășită din fiecare interval de vechime utilizat pentru analiză.

În conformitate cu IFRS 9, Societatea a utilizat abordarea simplificată pentru calcularea pierderilor de credit estimate (estimated credit loss, ECL) pentru creanțele comerciale și activele contractuale care nu conțineau o componentă de finanțare semnificativă. Grupul a efectuat o analiză a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale care a luat în considerare experiența pierderilor istorice din creditare

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

bazată pe evoluția restanțelor debitorilor, ajustată astfel încât să reflecte condițiile și estimările actuale ale condițiilor economice viitoare.

Ajustări de depreciere pentru stocuri

Prin natura obiectului de activitate, Grupul nu deține stocuri perisabile sau care să prezinte un risc de expirare pe termen scurt. Riscul de depreciere a stocurilor constă în principal în distrugerea sau deteriorarea acestora ca urmare a unor evenimente neprevăzute.

Grupul realizează o evaluare periodică a stocurilor în vederea identificării existenței unor indicii de depreciere a acestora, ținând cont de următoarele aspecte:

- Pentru stocurile a căror vechime depășește 180 zile, ajustarea de depreciere se stabilește în urma unei analize individuale, pentru fiecare produs, realizate de o comisie compusă din reprezentanți din departamentele de vânzări și producție;
- Pentru toate produsele finite, Grupul compară costul stocurilor cu prețurile de vânzare minus costurile de distribuție din perioada imediat următoare, pentru a prezenta stocurile rămase în sold la minimumul dintre costul de producție și prețul de vânzare minus costurile de distribuție

j. Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Dividendele declarate înaintea datei de raportare sunt înregistrate ca obligații la data raportării.

k. Părți afiliate

Filialele sunt entități controlate de către Grup. Controlul se obține acolo unde societatea mama detine puterea de a governa politicile financiare și operationale pentru a obține beneficii din activitățile sale. Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale societății-mama și ale entităților controlate de societatea mama (filialele acesteia) din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

Sunt considerate părți afiliate acele părți care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relații familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte. Partile afiliate includ, de asemenea, persoanele care sunt principalii acționari, conducerea și membrii consiliului de administrație și membrii familiilor acestora.

l. Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților, nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale.

(ii) Planuri de contribuții determinate

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Grupul efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

Toți angajații Grupului sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în profitul sau pierderea perioadei atunci când sunt efectuate. Grupul nu are alte obligații suplimentare.

Grupul nu este angajat în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Grupul nu este angajat în niciun alt sistem de beneficii post pensionare. Grupul nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

Obligația netă a Grupului în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

Societatea-mamă are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării, conform contractului colectiv de muncă. Grupul folosește experți actuari pentru calcularea provizionului pentru beneficiile pe termen lung, la fiecare raportare financiară.

m. Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Grupul are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

n. Venituri

(i) Vânzarea bunurilor

Grupul încheie contracte cu clienții săi. Acesta sunt de regulă contracte cadru care stabilesc termenele de plată, condițiile de livrare și de acceptare a bunurilor vândute, drepturile și obligațiile părților. Prețul de vânzare a bunurilor este stabilit de regulă pentru fiecare comandă lansată de client și acceptată de Societate.

Serviciile de transport aferente bunurilor sunt de regulă incluse în contractele pentru vânzarea bunurilor. În cazul în care Grupul transporta bunurile clientului, transferul de proprietate se face la momentul predării bunurilor la locul de finalizare a transportului, în funcție de condițiile de livrare. Astfel, aceste servicii de transport nu sunt recunoscute ca o obligație de executare separată.

Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute atunci când controlul este transferat clientului.

Grupul oferă clienților săi dreptul de returnare a produselor vândute în cazul în care acestea nu îndeplinesc condițiile de calitate specificate în contractele cu clienții. Grupul evaluează valoarea aferentă unor astfel de returnări de la clienți, și le recunoaște ca o ajustare a veniturilor.

Grupul are încheiate contracte cu o parte din clienții săi, în general marii retaileri, prin care aceștia promit o contraprestație nemonetară sub formă de servicii, între care servicii logistice și servicii de

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

marketing și promovare. Aceste servicii sunt recunoscute ca o reducere a prețului tranzacției, atât timp cât nu sunt îndeplinite următoarele condiții:

- clientul livrează un bun sau serviciu care este distinct, separabil de celelalte elemente ale contractului
- valoarea justă a acestor servicii poate fi determinată în mod rezonabil
- valoarea efectiv plătită nu depășește valoarea justă a acestor servicii

Grupul recunoaște o reducere a prețului tranzacției pentru serviciile facturate de marii retaileri pentru cea mai mare parte a acestor servicii, întrucât nu dispune de informațiile necesare pentru a evalua în mod credibil valoarea justă a acestora.

(ii) Prestarea serviciilor

Veniturile din prestări de servicii se înregistrează în contabilitate pe măsura efectuării acestora. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrări și orice alte operațiuni care nu pot fi considerate livrări de bunuri.

Principalele categorii de servicii prestate de către Grup terților constau în valorificarea prin reciclare a deșeurilor purtătoare de ecobonificație, prestări servicii de mentenanță și reparații pentru echipamente de reciclare (Vrancart SA), preluarea responsabilității extinse a importatorilor și producătorilor pentru deșeurile de ambalaje puse pe piața românească (Ecorep). Ecorep prestează serviciile de preluare de responsabilitate a îndeplinirii de către clienții săi a obligațiilor față de Fondul de mediu în baza licenței de operare nr. 14 din 2021 emisă de către Ministerul Mediului.

Stadiul de execuție al lucrării se determină pe bază de situații de lucrări care însoțesc facturile, procese-verbale de recepție sau alte documente care atestă stadiul realizării serviciilor prestate.

o. Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente fondurilor investite și alte venituri financiare. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor și alte cheltuieli financiare.

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar privind activele și datoriile financiare sunt raportate în funcție de fluctuațiile valutare: câștig sau pierdere.

Costurile de îndatorare, atribuibile în mod direct achiziției, construcției sau realizării activelor eligibile, active care necesită o perioadă de timp semnificativă pentru a fi gata pentru utilizare sau vânzare, se adaugă costului acelor active până când activele sunt pregătite în mod semnificativ pentru domeniul de utilizare sau vânzare.

Veniturile financiare din investiția temporară a îndatorării specifice obținute pentru achiziția sau construcția activelor eligibile se deduc din costurile împrumuturilor care se pot capitaliza.

Toate celelalte costuri cu îndatorarea sunt recunoscute în profitul sau pierderea consolidată, în care acestea sunt suportate.

p. Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și impozitul amânat.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

(i) Impozitul curent

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2022: 16%).

(ii) Impozitul amânat

Impozitul amânat este determinat de Grup folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare consolidate.

Nu se recunoaște impozit pe profit amânat pentru diferențele temporare care apar la recunoașterea inițială a fondului comercial.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Grup numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale.

Creanța privind impozitul amânat este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

(iii) Expuneri fiscale

Pentru determinarea valorii impozitului curent și a celui amânat, Grupul ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte și posibilitatea apariției taxelor și dobânzilor suplimentare.

Această evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de raționamente cu privire la evenimentele viitoare. Informații noi pot deveni disponibile, determinând astfel Grupul să își modifice raționamentul în ceea ce privește acuratețea estimării obligațiilor fiscale existente; astfel de modificări ale obligațiilor fiscale au efect asupra cheltuielilor cu impozitele în perioada în care se efectuează o astfel de determinare.

q. Rezultatul pe acțiune

Grupul prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Grupului la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

r. Subvențiile guvernamentale

Subvențiile guvernamentale pentru investiții sunt recunoscute inițial ca venit amânat, la valoarea justă atunci când există siguranța că vor fi primite și Grupul va respecta condițiile asociate. Subvențiile care compensează Grupul pentru costul unui activ sunt recunoscute în situația rezultatului global, în “Venituri din subvenții de exploatare” în mod sistematic pe durata de viață utilă a activului, pe măsura amortizării activului subvenționat. Subvențiile care compensează cheltuielile suportate de Grup sunt recunoscute în Situația Rezultatului Global, în “Venituri din subvenții de exploatare” pe o bază sistematică în aceleași perioade în care sunt recunoscute cheltuielile și sunt prezentate în cadrul Alte creanțe, în Situații Pozitive financiare, atunci când decontarea lor se va realiza în cursul următorului exercițiului financiar.

s. Active și datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate cu excepția cazului în care posibilitatea unei ieșiri de resurse ce reprezintă beneficii economice este îndepărtată. Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare, ci este prezentat atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

t. Evenimente ulterioare

Situațiile financiare reflectă evenimentele ulterioare sfârșitului de an, evenimente care furnizează informații suplimentare despre poziția Grupului la data raportării sau cele care indică o posibilă încălcare a principiului continuității activității (evenimente ce determină ajustări). Evenimentele ulterioare sfârșitului de an ce nu constituie evenimente ce determină ajustări sunt prezentate în note atunci când sunt considerate semnificative.

u. Noi standarde și interpretări

Aplicarea inițială a noilor amendamente la standardele existente în vigoare pentru perioada de raportare curentă

Următoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** - inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în data de 25 iunie 2020 - adoptate de UE în data de 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit”** – Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Adoptarea noilor amendamente la standardele existente nu a avut un impact semnificativ în situațiile financiare individuale ale Societății.

Standarde și amendamente la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare consolidate, următoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB și adoptate de UE nu sunt încă în vigoare:

- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – Datorii pe termen lung cu indicatori financiari (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024),
- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** – Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024),
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** -Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență).
- **Amendamente la IAS 7 „Situația fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare”** – acorduri de finanțare a furnizorilor (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024),

Societatea a ales să nu adopte aceste amendamente la standardele existente înaintea datelor efective de intrare în vigoare. Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale ale Societății în perioada de aplicare inițială.

Aplicarea inițială a noilor amendamente la standardele existente în vigoare pentru perioada de raportare curentă

Următoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale”** - Incasări înainte de utilizarea prevăzută, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2022)
- **Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente”** - Contracte oneroase - Costul îndeplinirii unui contract adoptat de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2022),
- **Amendamente la diverse standarde datorită „Imbunătățirilor IFRS (ciclul 2018 -2020)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a înlătura inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptat de UE la 28 iunie 2021 (Amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se referă numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționată o dată de intrare în vigoare).

Adoptarea noilor amendamente la standardele existente nu a avut niciun impact semnificativ în situațiile financiare individuale ale Societății.

Standarde si amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare consolidate, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE nu sunt inca in vigoare:

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”, inclusiv modificari la IFRS 17 emis de IASB la 25 iunie 2020** - adoptat de UE la 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” – Aplicarea initiala a IFRS 17 si IFRS 9** – Informatii comparative adoptate de UE la 9 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” - Prezentarea politicilor contabile** (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);
- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori”** - Definitia estimarilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);
- **Amendamente la IAS 12 „Impozite pe venit”** - Impozit amanat aferent activelor si pasivelor care decurg dintr-o singura tranzactie (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2023);

Societatea a ales sa nu adopte aceste amendamente la standardele existente inaintea datelor efective de intrare in vigoare. Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde si amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

Standarde noi si amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost inca adoptate de UE

In prezent, IFRS asa cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor standarde noi si amendamente la standardele existente, care nu au fost aprobate pentru utilizare in UE la data publicarii situatiilor financiare consolidate (datele de intrare in vigoare mentionate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

- **IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeana a decis sa nu emita procesul de aprobare a acestui standard interimar si sa astepte standardul final;
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** - Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** – Datorii imobilizate cu acorduri (aplicabile pentru perioadele anuale cu sau dupa 1 ianuarie 2024);
- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** – Datorii de leasing in cazul vanzarii si leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale cu sau dupa 1 ianuarie 2024);

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

c. Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile și cerințe de prezentare a informațiilor de către Grup necesită determinarea valorii juste, atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele nefinanciare.

Grupul are un cadru de control stabilit cu privire la evaluarea la valoarea justă. Acesta include o echipă de evaluare care este responsabilă pentru supravegherea evaluărilor semnificative de valori juste, inclusiv valorilor juste de Nivel 3, și raportează direct directorului financiar.

Echipa de evaluare revizuieste regulat datele de intrare neobservabile și ajustările de evaluare semnificative. Dacă sunt utilizate date furnizate de terțe părți, de exemplu prețuri cotate, furnizate de brokeri sau prin servicii de stabilire a prețurilor, echipa de evaluare analizează dacă aceste date îndeplinesc cerințele impuse de IFRS, inclusiv nivelul în ierarhia valorilor juste în care aceste evaluări ar trebui clasificate.

La evaluarea activelor sau datoriilor la valoarea justă, Grupul utilizează pe cât este de posibil informații observabile pe piață. Ierarhia valorii juste clasifică datele de intrare pentru tehnicile de evaluare utilizate pentru evaluarea valorii juste pe trei nivele, după cum urmează:

- Nivel 1: preț cotat (neajustat) pe piețe active pentru active sau datorii identice pe care Grupul le poate accesa la data evaluării;
- Nivel 2: date de intrare, altele decât prețuri cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct, fie indirect;
- Nivel 3: date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

Dacă datele de intrare pentru evaluarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii pot fi clasificate pe mai multe nivele ale ierarhiei valorii juste, evaluarea la valoarea justă este clasificată în întregime la același nivel al ierarhiei valorii juste ca data de intrare cu cel mai scăzut nivel de incertitudine care este semnificativă pentru întreaga evaluare.

Grupul recunoaște transferurile între nivele ale ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care modificarea a avut loc.

Informații adiționale despre ipotezele utilizate în evaluarea la valoare justă sunt incluse în Nota 3 (d) (i), pentru imobilizările corporale.

4 Imobilizari corporale

Reevaluare

La data de 31 decembrie 2022, în baza unor rapoarte întocmite de evaluatori autorizați, Grupul a înregistrat un surplus de reevaluare pentru terenuri și amenajări de terenuri, construcții și clădiri speciale și linii de producție în sumă de 67.259.732 lei și o creștere netă de valoare de 4.248.609 lei în venituri. Valoarea justă a mijloacelor fixe ce au făcut obiectul reevaluării a fost determinată aplicând metoda comparației cu piața, acolo unde există informații de piață, respectiv prin metoda costului de înlocuire net. Anterior acestei reevaluări, ultima reevaluare a respectivelor categorii de imobilizări corporale avusese loc la 31 decembrie 2019.

Abordările aplicate în evaluarea la 31 decembrie 2022, respectiv principalele date de intrare folosite au fost:

- Abordarea prin comparații de piață - pentru terenurile libere (sau considerate ca fiind libere), pentru bunurile mobile cu piață activă; Datele de intrare au fost suprafețele și prețurile medii pentru locațiile respective;

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

□ Abordarea prin venit – pentru amplasamentul Călimănești, Ungheni, Chiajna și Pantelimon; Datele de intrare au fost chiriile estimate, respectiv suprafețele;

□ Abordarea prin cost – pentru toate mijloacele fixe evaluate, care au grad înalt de specializare ; s-a pornit de la costul de înlocuire, ajustat cu inflația/cursul de schimb valutare și cu procentul de depreciere;

Valorile obținute în abordarea prin cost au fost supuse testului deprecierei economice.

Pentru înregistrarea în contabilitate a rezultatelor reevaluării s-a folosit metoda anularii deprecierei acumulate.

Teste de depreciere

La data de 31.12.2023 au fost efectuate teste de depreciere, tipul valorii adecvat este ”valoarea de utilizare”, definită de IAS 36 – Deprecierea activelor, ca fiind: ”valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare preconizate să se obțină de la un activ sau de la o unitate generatoare de numerar”.

Pentru scopul testării deprecierei activelor imobilizate, Grupul a identificat 3 unitati generatoare de cash: Vrancart SA, RomPaper SRL și Vrancart Recycling SRL.

Vrancart Recycling, este un proiect în curs de investiție și nu a fost testat pentru depreciere întrucât utilajele sunt noi;

Societate a efectuat testarea pentru depreciere pentru linia de mijloace fixe Vrancart, cu ajutorul unui evaluator autorizat și a concluzionat că nu este nevoie de înregistrarea niciunei depreciere suplimentare. Conform analizei, în cazul liniei de business Vrancart există o singură unitate generatoare de numerar (business-ul de producție ambalajelor din carton ondulat). Datele de intrare folosite pentru estimarea valorii de utilizare a activelor supuse testului au fost:

- **Flux de numerar net** - aceste fluxuri (bugetul de venituri și cheltuieli) au fost previzionate de către reprezentanții Societății pentru întreaga perioadă de previziune explicită, iar pentru perpetuitate au fost estimate de către evaluator prin aplicarea ratei de creștere în perpetuitate de 3% reprezentată de inflația previzionată la lei pe termen lung de către Banca Națională a României
- **Rata de actualizare** și rata de capitalizare pentru valoarea reziduală – estimate de evaluator. Rata de actualizare a fost estimată prin costul mediu ponderat al capitalului (WACC) prin calcularea fiecărei componente a acestuia și apoi pentru verificare s-a făcut raportarea și la datele regăsite în piață pentru alți producători de produse similare. Astfel, rezultatele identificate în baza de date Damodaran pe plan european, regăsim marja EBITDA medie cuprinsă între 12% - 16%. WACC (weighted average cost of capital) la 31.12.2023 a fost de 11,58%.
- **Variația capitalului de lucru net** – estimat de evaluator în baza capitalului de lucru pentru primul an de previziune, respectiv 3,1% din cifra de afaceri estimată în perioada de previziune explicită, iar pentru restul perioadei de previziune explicită, respectiv perpetuitate a fost păstrat la același nivel amintit anterior.

Astfel, s-a determinat valoarea de utilizare a mijloacelor fixe aferente liniei de business Vrancart, care urmează a fi supusă testului de impairment: 384.795.242 lei. Această valoare a fost apoi comparată cu valoarea netă contabilă de 316.593.953 lei.

Aplicând analiza de sensibilitate asupra impactului generat valorii de utilizare a mijloacelor fixe, observăm că la o diminuare a EBITDA cu până la app. 8%, valoarea de utilizare rămâne superioară valorii contabile, în timp ce o modificare a ponderii capitalului de lucru până la 8% (3,1% estimat) din cifra de afaceri nu va genera vreun impact negativ. Dacă aplicăm aceeași analiză asupra ratei de actualizare (WACC), o creștere a acestuia până în jurul ratei de 13,3% nu va avea un impact negativ, deși în realitate observăm o diminuare a WACC pentru anul 2024 și mai departe, ținând cont de evoluția costului îndatorării. Dacă aplicăm o rată de creștere în perpetuitate de doar 0,5%, față de estimatul de 3%, observăm de asemenea, că valoarea de utilizare se va situa peste valoarea contabilă.

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

În cazul Rom Paper, testul de depreciere a evidențiat de asemenea ca valoarea de utilizare este semnificativ mai mare decât valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2023, în consecință nu există necesitatea recunoașterii unei deprecieri economice.

Dacă terenurile, construcțiile și liniile de producție nu ar fi fost reevaluate, valoarea lor la 31 decembrie 2023 ar fi fost după cum urmează:

	Cost	Amortizare cumulată	Valoare netă contabilă
Terenuri și amenajări de terenuri	23.537.685	2.886.882	20.650.803
Construcții și clădiri speciale	101.959.953	26.306.558	75.653.394
Linii de producție	369.190.062	200.636.137	168.553.926
Total	494.687.700	229.829.577	264.858.123

O parte din imobilizările corporale ale Grupului sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 311.125 mii lei la 31.12.2023 (31.12.2022: 199.605 mii lei). Valoarea drepturilor de utilizare aferente activelor detinute prin contracte de leasing este prezentată în Nota 14.

Principalele achiziții de active corporale în anul 2023 la Societatea-mama au constat în construcții și depozite aferente pentru producția de carton ondulat, precum și echipamente și linii de producție aferente liniilor de producție hartie pentru carton, hartie igienică și carton ondulat. La filiala Rom Paper SRL în anul 2023 s-au achiziționat echipamente de producție pentru a crește capacitățile existente și pentru diversificarea gamei sortimentale.

Valoarea neamortizată a activelor fixe ieșite din patrimoniu ca urmare a vânzării și/sau casării la data de 31 decembrie 2023 a fost de 3.626.247 lei (31.12.2022: 2.291.196 lei).

Valoarea contabilă netă a mijloacelor fixe achiziționate prin subvenții guvernamentale primite până la 31 decembrie 2023 este de 62.005.876 lei (31.12.2022: 61.489.107 lei).

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
La 1 ianuarie 2022	16.409.243	95.967.712	274.703.192	47.724.528	434.804.675
Achiziții	-	-	115.859	48.721.428	48.837.287
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate (nota 16)	-	2.294.550	6.265.388	-	8.559.937
Transferuri de la imobilizări în curs	1.269.526	5.411.272	21.765.862	(28.446.659)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(233.030)	(233.030)
Iesiri	(230.840)	(15.426)	(1.529.871)	-	(1.776.137)
Iesiri active aferente drepturilor de utilizare	-	(1.419.183)	-	-	(1.419.183)
Reevaluări	2.399.897	16.406.079	52.761.350	-	71.567.326
Deprecierea cumulată redusă în corespondența cu valoarea reevaluată	(689.705)	(7.744.941)	(64.265.018)	-	(72.699.664)
La 31 decembrie 2022	19.158.120	110.900.063	289.816.762	67.766.267	487.641.212
<i>Deprecierea cumulată și pierderi din depreciere</i>					
La 1 ianuarie 2022	445.701	12.125.598	85.861.076	-	98.432.375
Cheltuiala cu deprecierea	244.004	2.763.286	26.175.336	-	29.182.627
Cheltuiala cu deprecierea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate (nota 16)	-	4.390.428	3.517.027	-	7.907.455
Iesiri	-	(1.890)	(382.050)	-	(383.940)
Deprecierea cumulată redusă în corespondența cu valoarea reevaluată	(689.705)	(7.744.941)	(64.265.018)	-	(72.699.664)
La 31 decembrie 2022	-	11.532.481	50.906.371	-	62.438.852
<i>Valoare netă contabilă</i>					
La 31 decembrie 2022	19.158.120	99.367.582	238.910.391	67.766.267	425.202.360

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
La 1 ianuarie 2023	19.158.120	110.900.063	289.816.762	67.766.267	487.641.212
Achiziții	657.615	338.762	234.094	173.642.995	174.873.466
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate (nota 16)	-	11.858.382	5.135.013	-	16.993.395
Transferuri de la imobilizări în curs	1.274.592	23.752.700	53.587.283	(78.614.575)	-
Iesiri	(1.033.017)	(1.980.807)	(4.974.239)	(16.698.276)	(24.686.339)
Iesiri active drepturi de utilizare	-	(373.586)	(138.318)	-	(511.904)
La 31 decembrie 2023	20.057.310	144.495.514	343.660.595	146.096.411	654.309.830
<i>Depreciere cumulată și pierderi din depreciere</i>					
La 1 ianuarie 2023	-	11.532.481	50.906.371	-	62.438.852
Cheltuiala cu deprecierea	210.840	3.086.809	28.859.134	-	32.156.783
Cheltuiala cu deprecierea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor inchiriate (nota 16)	-	5.444.095	3.843.197	-	9.287.292
Iesiri	-	(274.723)	(1.406.251)	-	(1.680.974)
La 31 decembrie 2023	210.840	19.788.662	82.202.451	-	102.201.953
<i>Valoare netă contabilă</i>					
La 31 decembrie 2023	19.846.470	124.706.852	261.458.134	146.096.411	552.107.867

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***5 Imobilizări necorporale și fond comercial**

<i>în lei</i>	Relații cu clienții	Mărci comerciale	Alte imobilizări	Total imobilizări necorporale	Fond comercial
<i>Cost</i>					
La 1 ianuarie 2022	6.133.926	3.094.411	3.596.881	12.825.218	8.526.391
<i>Achiziții</i>	-	-	840.324	840.324	-
<i>Transferuri de la imobilizări în curs</i>	-	-	-	-	-
<i>Ieșiri</i>	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2022	6.133.926	3.094.411	4.437.207	13.665.544	8.526.391
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
La 1 ianuarie 2022	3.260.470	1.547.205	2.167.272	6.974.947	-
<i>Cheltuiala cu deprecierea</i>	652.094	309.441	615.038	1.650.681	-
<i>Ieșiri</i>	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2022	3.912.564	1.856.646	2.708.202	8.551.520	-
<i>Valoare netă contabilă</i>					
La 31 decembrie 2022	2.221.362	1.237.765	1.729.005	5.114.021	8.526.391
<i>în lei</i>					
<i>Cost</i>					
La 1 ianuarie 2023	6.133.926	3.094.411	4.437.207	13.665.544	8.526.391
<i>Achiziții</i>	-	-	174.904	174.904	-
<i>Transferuri de la imobilizări în curs</i>	-	-	-	-	-
<i>Ieșiri</i>	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2023	6.133.926	3.094.411	4.612.111	13.840.448	8.526.391
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
La 1 ianuarie 2023	3.912.564	1.856.646	2.708.202	8.551.520	-
<i>Cheltuiala cu amortizarea</i>	631.565	309.441	562.843	1.503.849	-
<i>Ieșiri</i>	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2023	4.544.129	2.166.087	3.271.045	10.055.369	-
<i>Valoare netă contabilă</i>					
La 31 decembrie 2023	1.589.796	928.324	1.341.066	3.785.076	8.526.391
<i>Imobilizări necorporale</i>					

Relațiile cu clienții și mărcile comerciale au fost recunoscute în baza unui raport de alocare a prețului de achiziție întocmit de un evaluator autorizat angajat de Vrancart SA. Valoarea justă a acestor intangibile este bazată pe planuri de afaceri detaliate ale Rom Paper SRL, care includ estimări ale evoluției viitoare ale unor indicatori cheie, precum veniturile și marjele la nivel de client sau ratele de redevență pentru mărci, precum și alegerea unei rate de actualizare adecvate.

Duratele de viață ale relațiilor cu clienții recunoscute în urma achiziției Rom Paper SRL sunt cuprinse între 6 și 10 ani. Acestea sunt estimate pe baza duratei rămase de livrări către aceștia, și corelate cu rulajele generate de respectivii clienți (clienții cu ponderi mai mari în cifra de afaceri vor colabora pe o

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

perioadă mai îndelungată cu Rom Paper SRL decât cei cu ponderi mai mici), precum și prin raportare la duratele de viață ale mărcilor comerciale.

Durata de viață pentru mărcile comerciale achiziționate este de 10 ani, estimată în baza analizei următorilor factori determinanți: (1) existența cererii în piață pentru produsele realizate și vândute sub aceste mărci; (2) perioada medie a contractelor de licență pentru mărci utilizate în producția de hârtie; (3) durata de viață utilă rămasă a utilajelor care sunt utilizate în producția de hârtie și a altor active suport; și (4) durata de protecție legală a mărcii, care poate fi reînnoită pentru o nouă perioadă de 10 ani la expirare.

Aceste durate de viață sunt bazate pe estimarea Grupului privind perioada în care aceste imobilizări necorporale se așteaptă să genereze beneficii economice viitoare.

Fondul comercial

Fondul comercial înregistrat de către Societate provine din achiziția societății Giant (fuzionată cu Vrancart SA), conform prevederilor IFRS 3 și din achiziția Rom Paper SRL.

Fondul comercial aferent filialei Giant Prodimpex SRL la valoarea recunoscută la data achiziției este 3.380.811 lei.

Fondul comercial referitor la achiziția Rom Paper SRL a fost recunoscut la valoarea de 5.145.580 lei.

Societatea a testat pentru depreciere fondul comercial provenit din achiziția Rom Paper SRL, precum și fondul comercial în suma de 3.380.811 generat în urma fuziunii Societății cu compania Giant, nefiind necesară înregistrarea vreunei deprecieri.

În cazul liniei de business ROM PAPER srl există o singură unitate generatoare de numerar (business-ul de producție a unor produse de hârtie).

În cazul liniei de business GIANT există o singură unitate generatoare de numerar (business-ul de producție ambalajelor din carton ondulat).

Datele de intrare utilizate pentru estimarea valorii de utilizare a activelor supuse testelor sunt:

- **Fluxuri de numerar net** pentru fiecare dintre unitățile generatoare de numerar - aceste fluxuri (bugetul de venituri și cheltuieli) au fost previzionate de către reprezentanții Societății pentru întreaga perioadă de previziune explicită, iar pentru perpetuitate au fost estimate de către evaluator prin aplicarea ratei de creștere în perpetuitate de 3% reprezentată de inflația previzionată la lei pe termen lung de către Banca Națională a României
- **Rata de actualizare** și rata de capitalizare pentru valoarea reziduală – estimate de evaluator. Rata de actualizare a fost estimată prin costul mediu ponderat al capitalului (WACC). Pentru a-l determina s-a calculat fiecare componentă a acestuia.
- **Variația capitalului de lucru net** – estimat de evaluator în baza NFR-ului transmis de către client pentru întreaga perioadă de previziune explicită, iar pentru perpetuitate a fost aplicat procentul estimat pentru ultimul an din perioada explicită.

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***6 Stocuri**

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Materii prime și materiale consumabile	35.180.722	41.302.574
Produce finite și mărfuri	14.589.729	15.053.053
Produce în curs de execuție	29.725.919	25.024.905
Avansuri platite pentru stocuri	74.494	1.581.018
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(2.940.809)	(1.590.837)
Total	76.630.055	81.370.713

7 Active detinute in vederea vanzarii

Prin hotararea nr 54/ 14.12.2023 si hotararea nr 55/14.12.2023, Consiliul de Administratie al Societatii-mama a decis reclasificarea activelor din 2 locatii, ca fiind destinate spre vanzare, astfel:

- Locatia Piatra Neamt – linie de productie hartie tissue – initial, intentia a fost de relocare la Adjud, dar intrucat costurile constructiilor speciale sunt semnificative, s-a decis vanzarea activului.
- Locatia Ungheni, Mures – teren si hala de productie – centrul de productie s-a mutat la Santana de Mures, intr-un spatiu inchiriat, intrucat locatia de la Ungheni era insuficienta pentru cresterea capacitatii de productie si stocare.

Categorie active	31 decembrie 2023
LOCATIE PIATRA NEAMT	
Linie tehnologica de productie hartie tissue	16.660.015
LOCATIE UNGHENI MURES	
Teren Ungheni si infrastructura aferenta	1.474.098
Hala productie cu instalatii conexe aferente	1.030.774
Cort demontabil	560.874
TOTAL	19.725.761

Grupul a initiat discutii cu brokeri si potentiali cumparatori, urmand a fi obtinute oferte de cumparare in scopul analizarii acestora si alegerii in final a celei mai avantajoase optiuni de vanzare.

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***8 Creanțe comerciale**

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Clienți	79.866.554	110.453.842
Clienți – facturi de întocmit	(74.851)	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(5.383.070)	(5.483.989)
Total	74.408.633	104.969.853

Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold la începutul perioadei	5.483.989	3.713.242
Ajustări noi în perioada	1.038.758	3.439.304
Reversare ajustări în perioada	(1.139.677)	(1.668.557)
Sold la finalul perioadei	5.383.070	5.483.989

9 Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi curente la bănci și alte valori	2.789.338	3.533.059
Numerar în casierie	34.182	30.771
Total numerar și echivalente de numerar	2.823.520	3.563.830

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***10 Alte creanțe**

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Alte creanțe în legătură cu personalul	780.294	617.735
Alte creante	1.000.856	74.690
TVA de recuperat	490.894	725.241
Furnizori-debitori	364.762	14.437.072
Alte creante în legătura cu bugetul statului	1.077.033	72.630
Subvenții de primit	7.112.867	-
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(300.000)	(300.000)
Total	10.526.706	15.627.368

11 Capital social**Structura acționariatului grupului**

31 decembrie 2023	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
LION Capital SA	1.286.197.217	128.619.722	76.05
Paval Holding SRL	292.390.802	29.239.080	17.29
Alți acționari	112.628.634	11.262.863	6.66
Total	1.691.216.653	169.121.665	100
31 decembrie 2022	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
SIF Banat Crișana	908.612.549	90.861.255	75.51
Paval Holding	206.554.601	20.655.460	17.16
Alți acționari	88.218.364	8.821.836	7.33
Total	1.203.385.514	120.338.551	100

Prin Hotărârea nr. 1 din 27.04.2023, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a decis majorarea capitalului social prin emiterea unui număr de 488.409.440 acțiuni noi, cu o valoare nominală de 0,10 lei fiecare. La 13.09.2023 s-a finalizat procedura majorării de capital social cu suma de 48.783.114 lei.

Dividende

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.

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***12 Rezerve**

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Rezerve din reevaluare	100.969.137	103.350.319
Rezerve legale	13.646.880	13.338.707
Alte rezerve	64.601.130	58.899.290
Total rezerve	179.217.148	175.588.317

Rezervele legale

Conform cerințelor legale, se constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2023 este de 13.646.880 lei (31 decembrie 2022: 13.338.707 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

Aceste rezerve cuprind modificările nete cumulate ale valorilor juste ale terenurilor, clădirilor, construcțiilor speciale, și echipamentelor tehnologice pentru care valoarea justă a acestora este mai mare decât costul istoric. Rezervele din reevaluare sunt prezentate la valoarea netă de impozitul amânat aferent (16%)

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este transferat la rezultatul reportat atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat în momentul scoaterii din funcțiune a mijlocului fix ca urmare a vanzării sau a casării acestuia. Nicio parte din rezerva din reevaluare nu poate fi distribuită, direct sau indirect, cu excepția cazului în care activul reevaluat a fost valorificat, situație în care surplusul din reevaluare reprezintă câștig efectiv realizat.

Începând cu 1 mai 2009, ca urmare a modificărilor survenite în legislația fiscală, rezervele din reevaluare înregistrate după 1 ianuarie 2004 devin taxabile pe măsura amortizării mijlocului fix respectiv. În consecință, Societatea a înregistrat o datorie cu impozitul amânat aferent acestei diferențe din reevaluare, care se debitează din valoarea surplusului de reevaluare înregistrat în rezerve din reevaluare aferent respectivelor mijloace fixe.

Alte rezerve

Alte rezerve includ în principal rezerve constituite pentru facilități fiscale, din profituri contabile. Acestea vor fi taxabile în viitor, la repartizare sau la schimbare destinației. Întrucât utilizarea lor poate fi decisa doar de către acționari, pentru aceste rezerve nu a fost calculat impozit amânat. În cursul anului 2023 Societatea a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit, conform prevederilor Codului fiscal (art. 22). Valoarea rezervei constituite în anul 2023, aferenta profitului reinvestit, este de 5.320.851 lei (in 2022: 4.940.628 lei), soldul rezervelor la 31 decembrie 2023 fiind 64.601.130 lei (31 decembrie 2022: 58.899.291 lei).

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***13 Datorii comerciale**

Datorii comerciale pe termen scurt	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale	56.604.424	69.924.347
Avansuri primite	972.849	879.735
Total	57.577.273	70.804.082

14 Alte datorii

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii către bugetul de stat	5.688.042	6.754.930
Dividende de plătit	1.475.383	1.253.181
Alte datorii	1.314.437	779.558
Alte datorii pe termen scurt	8.477.862	8.787.669

15 Provizioane

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Provizioane pentru litigii	492.830	103.222
Opțiuni legate de obligațiunile emise	-	85.200
Provizioane	492.830	188.422

Provizioanele pentru litigii sunt estimate în funcție de probabilitatea ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație.

Reconciliere provizioane pentru litigii	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold la începutul perioadei	103.222	22.822
Provizioane constituite în cursul perioadei	399.469	80.400
Provizioane utilizate în cursul perioadei	9.861	-
Sold la finalul perioadei	492.830	103.222

16 Datorii leasing

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii leasing pe termen lung	21.977.764	16.346.044
Datorii leasing pe termen lung	9.320.959	7.718.425
Total datorii leasing	31.298.723	24.064.469

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Reconcilierea datoriilor leasing și a drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicării IFRS 16 este prezentată în tabelele următoare:

Datorii leasing	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Total
La 1 ianuarie 2023	13.931.887	10.132.583	24.064.469
Intrari	11.858.382	5.410.227	17.268.609
Iesiri	(107.904)	(50.062)	(157.966)
Dobanda și diferențe de curs	456.190	193.496	649.686
Plati leasing	(5.785.657)	(4.740.418)	(10.526.075)
La 31 decembrie 2023, din care:	20.352.897	10.945.825	31.298.723
Datorii leasing pe termen lung	15.455.909	6.521.855	21.977.764
Datorii leasing pe termen scurt	4.896.989	4.423.970	9.320.959

Datorii leasing	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Total
La 1 ianuarie 2022	16.459.711	7.274.568	23.734.279
Intrari	2.294.550	6.265.387	8.559.937
Iesiri	(266.750)	-	(266.750)
Dobanda și diferențe de curs	119.017	109.339	228.357
Plati leasing	(4.674.641)	(3.516.712)	(8.191.353)
La 31 decembrie 2022, din care:	13.931.887	10.132.583	24.064.469
Datorii leasing pe termen lung	9.951.220	6.394.823	16.346.043
Datorii leasing pe termen scurt	3.980.667	3.737.759	7.718.425

Drepturi de utilizare	Clădiri și construcții speciale	Echipamente și alte mijloace fixe	Total
La 1 ianuarie 2022	15.419.499	7.671.154	23.090.653
Intrari	2.294.550	6.265.387	8.559.937
Iesiri	(4.451.374)	(3.456.080)	(7.907.454)
Amortizare	(1.419.183)	-	(1.419.183)
La 1 ianuarie 2023	11.843.492	10.480.461	22.323.953
Intrari	11.858.382	5.135.013	16.993.395
Iesiri	(99.522)	(35.502)	(135.024)
Amortizare	(5.444.095)	(3.843.197)	(9.287.293)
Valori nete la 31 decembrie 2023	18.158.256	11.736.774	29.895.031

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***17 Împrumuturi**

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Împrumuturi bancare	131.975.836	116.786.653
Împrumuturi obligatare	-	38.164.800
Împrumuturi de la parti afiliate (Nota 30)	8.979.750	9.194.556
Total împrumuturi pe termen lung	140.955.586	164.146.009
Împrumuturi bancare	104.267.138	64.886.121
Împrumuturi obligatare	38.250.000	-
Împrumuturi de la parti afiliate (Nota 30)	145.310	3.655.170
Total împrumuturi pe termen scurt	142.662.448	68.541.291

Împrumuturi bancare *	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold initial	181.672.774	130.008.685
Trageri	101.562.320	142.339.006
Rambursari	(47.866.389)	(90.657.661)
Diferente nete de curs valutar	874.269	(17.256)
Sold final	236.242.974	181.672.774

*Dobanzile aferente exercitiului financiar au fost integral platite pana la data bilantului.

Împrumuturi de la parti afiliate	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold initial	12.849.726	-
Trageri	-	12.229.750
Rambursari	(3.250.000)	-
Dobanzi, valoarea neta	(474.666)	619.976
Sold final	9.125.060	12.849.726

Obligatiuni*	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold initial	38.164.800	37.949.400
Optiune conversie	85.200	215.400
Rambursari	-	-
Sold final	38.250.000	38.164.800

*Cupoanele de plata scadente in exercitiului financiar au fost integral platite pana la data bilantului.

Grupul a agreat prin împrumuturile bancare contractate să respecte un număr de condiții financiare și non-financiare. Nerespectarea acestor condiții în cazul împrumuturilor pe termen lung poate conduce la declararea scadenței anticipate și alte sancțiuni.

Rata dobânzii pentru împrumuturile în RON este determinată ca Robor + marja, dobanda finala fiind situata în intervalul 6% - 8%.

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Rata dobânzii pentru împrumuturile în EUR este determinată ca Euribor + marja, dobanda finala fiind situata în intervalul 2% - 4%.

Pentru garantarea creditelor, Grupul a constituit în favoarea băncilor următoarele garanții reale mobiliare: asupra stocului de materii prime, produse finite și semifabricate, asupra soldurilor conturilor deschise la bănci, asupra drepturilor de creanțe provenind din contracte prezente și viitoare și asupra drepturilor rezultate din polițele de asigurare având ca obiect bunurile aduse în garanție. De asemenea, la 31 decembrie 2023 imobilizări corporale sunt ipotecate în favoarea băncilor.

Detalii privind împrumuturile:

Nr. crt.	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Natura	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2023 - echivalent în lei	Principalul în sold la 31.12.2022 - echivalent în lei
1	31.07.2022	EUR/RON	Variabilă	overdraft	30.07.2023	382.330	956.672
2	09.05.2018	RON	Variabilă	termen lung	20.04.2025	2.656.966	4.649.690
3	29.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2024	4.147.541	8.672.131
4	08.07.2021	RON	Variabilă	overdraft	08.07.2022	2.021.021	9.509.442
5	28.05.2021	EUR	Variabilă	termen lung	30.06.2025	23.144.515	14.253.303
6	19.08.2022	EUR	Variabilă	overdraft	19.08.2023	363.175	347.079
7	28.05.2021	EUR	Variabilă	termen lung	31.12.2031	57.443.191	22.042.764
8	03.11.2017	RON	Variabilă	termen lung	29.11.2023	-	1.147.143
9	18.12.2018	RON	Variabilă	termen lung	12.12.2028	2.720.074	3.264.901
10	18.08.2022	EUR/RON	Variabilă	overdraft	18.08.2023	5.871.040	3.525.677
11	27.12.2021	RON	Variabilă	termen lung	27.12.2025	2.001.528	3.002.984
12	23.08.2021	RON	Variabilă	termen lung	29.07.2026	-	8.741.319
13	21.12.2021	RON	Variabilă	termen lung	21.12.2024	5.785.900	11.571.800
14	26.09.2019	RON	Variabilă	termen lung	20.09.2026	1.692.310	2.307.694
15	29.10.2019	EUR	Fixa	termen lung	20.11.2024	489.981	1.018.905
16	14.02.2019	RON	Variabilă	termen lung	16.07.2022	162.681	1.137.831
17	06.11.2019	RON	Variabilă	termen lung	05.11.2029	2.975.564	3.480.772
18	23.10.2020	RON	Variabilă	termen lung	23.10.2025	1.736.842	2.684.210
19	18.05.2022	EUR/RON	Variabilă	overdraft	18.05.2023	16.144.165	6.030.236
20	20.12.2020	RON	Variabilă	termen lung	20.12.2026	1.253.389	1.671.186
21	26.07.2022	EUR	Variabilă	termen lung	26.03.2031	11.157.072	3.685.758
22	26.07.2022	EUR	Variabilă	termen lung	30.04.2024	8.586.595	2.836.581
23	20.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	20.06.2026	20.980.715	25.039.197
24	20.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	15.06.2026	4.208.800	5.022.945
25	28.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	28.12.2027	6.367.488	2.869.492
26	27.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	27.07.2024	742.971	2.005.609
27	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	4.382.208	5.447.808
28	28.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	28.07.2023	-	1.487.978
29	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	9.431.842	11.725.338
30	21.12.2022	EUR	Variabilă	termen lung	21.12.2027	5.173.584	6.431.620
31	12.10.2023	EUR	Variabilă	termen lung	12.10.2033	10.176.519	-
32	12.10.2033	RON	Variabilă	termen lung	31.12.2024	7.238.802	-
33	26.12.2023	EUR	Variabilă	termen lung	26.12.2024	2.158.707	4.604.010
34	19.12.2023	EUR	Variabilă	termen lung	29.07.2026	6.305.591	-
35	02.06.2023	EUR	Variabilă	termen lung	15.10.2027	1.497.166	-
36	22.12.2023	EUR	Variabilă	termen lung	30.09.2033	6.267.996	-
37	21.12.2022	EUR	Variabilă	overdraft	21.12.2023	574.706	500.698
Total						236.242.974	181.672.773

Indicatorii financiari agreeți cu instituțiile finanțatoare se încadrează în limitele contractuale agreeate. Acolo unde a fost cazul sunt emise waivere și/sau scrisori de susținere și menținere a facilităților existente, astfel încât Societatea/Grupul beneficiază în continuare de întreg suportul financiar al partenerilor săi bancari.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

Obligațiuni

În prima parte a anului 2017, Societatea-mama a emis un număr de 382.500 obligațiuni la valoarea nominală de 100 lei/obligațiune. Emisiunea de obligațiuni a fost integral subscrisă, Societatea încasând 38.250.000 lei de la obligatari.

Obligațiunile au fost emise în două etape:

- în prima etapă, către acționarii Societății- mama, proporțional cu deținerea de acțiuni a acestora raportată la numărul total de acțiuni;
- în a doua etapă, doar cele nesubscrise în prima etapă, către investitori calificați.

Rata dobânzii este ROBOR la 3 luni, la care se adaugă o marjă de 2% p.a., plata dobânzii efectuându-se trimestrial. Obligațiunile sunt scadente pe 17 martie 2024. Obligațiunile pot fi rambursate anticipat de Societatea- mama oricând după 2 ani de la data emiterii acestora. Obligațiunile pot fi convertite în acțiuni de către obligatari în fiecare din anii 2019-2023 la un preț egal cu media prețului acțiunilor din ultimele 12 luni anterioare datei la care se stabilește prețul de conversie. Rambursarea nu poate fi inițiată decât dacă un minim de 10% din obligațiunile emise este solicitat a fi convertit în acțiuni.

La 31 decembrie 2023, SIF Banat-Crișana deține 96,4% din obligațiuni.

Opțiunile de rambursare și de conversie sunt recunoscute ca un singur instrument financiar derivat compus. Acest instrument financiar este evaluat separat de obligațiuni în conformitate cu IFRS 9, deoarece niciuna dintre opțiuni nu este în strânsă legătură cu contractul de obligațiuni.

Data de 15 februarie 2024 a fost al șaselea termen de exercitare a dreptului de conversie a obligațiunilor în acțiuni. Întrucât societatea-mama nu a primit notificări privind exercitarea dreptului de conversie, care pe cumulul să depășească pragul de 10% din totalul obligațiunilor emise, conversia titlurilor nu a avut loc.

La data de 17 martie 2024 a avut loc rambursarea integrală a obligațiunilor, precum și a dobânzii aferente ultimului cupon de plată, în prezent Societatea achitându-și integral obligațiile stipulate în Prospectul de emisiune.

18 Datorii către angajați

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Datorii privind salariile	3.156.129	2.829.861
Alte datorii către angajați	3.916.728	4.816.508
Beneficii pensionare (termen lung)	444.379	440.169
Total datorii către angajați	<u>7.517.236</u>	<u>8.086.538</u>

19 Datorii sau creanțe privind impozitul amânat

Impozitul pe profitul amânat este în principal generat de reevaluarea mijloacelor fixe care nu este recunoscută în scopuri fiscale, ajustările de depreciere pentru stocuri, clienți și provizioanele pentru beneficii acordate angajaților.

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

31 decembrie 2023	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	97.610.917	-	97.610.917
Active deținute în vederea vânzării	1.765.655	-	1.765.655
Provizion stocuri	-	2.940.809	(2.940.809)
Depreciere creante	-	5.383.070	(5.383.070)
Alte creante	-	300.000	(300.000)
Alte datorii	-	3.909.876	(3.909.876)
	99.376.572	12.533.755	86.842.818
Diferențe temporare nete - cota 16%			86.842.818
Datorii privind impozitul pe profit amânat			13.894.851

31 decembrie 2022	Datorii	Active	Net
Imobilizări corporale	104.203.609	-	104.203.609
Provizion stocuri		1.590.837	(1.590.837)
Depreciere creante		5.483.989	(5.483.989)
Alte creante		300.000	(300.000)
Alte datorii		4.540.024	(4.540.024)
	104.203.609	11.914.849	92.288.760
Diferențe temporare nete - cota 16%			92.288.760
Datorii privind impozitul pe profit amânat			14.766.201

	31 decembrie 2023	Mișcare	31 decembrie 2022
Impozit amânat de plată			
Imobilizări corporale	(15.617.747)	1.054.831	(16.672.577)
Active deținute în vederea vânzării	(282.505)	(282.505)	-
Impozit amânat de recuperat			
Provizion stocuri	470.529	215.996	254.534
Depreciere creante	861.291	(16.147)	877.438
Alte creante	48.000	-	48.000
Alte datorii	625.580	(100.824)	726.404
TOTAL, din care	(13.894.851)	871.351	(14.766.201)
impact în Profitul net		319.771	

20 Subvenții

Subvențiile clasificate ca datorii pe termen scurt reprezintă partea din subvențiile guvernamentale primite care va fi recunoscută ca venit în anul financiar viitor. Subvențiile clasificate ca datorii pe termen

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

lung reprezintă partea din subvențiile guvernamentale primite care vor fi recunoscute în perioade de peste 1 an.

În tabelul de mai jos sunt prezentate subvențiile pentru investiții primite rămase în sold:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Ministerul Economiei și Cercetării II	2.897.518	3.619.168
Administrația fondului pentru mediu	2.254.785	2.415.837
Innovation Norway Parc 1MW	2.329.548	-
Innovation Norway 1	231.069	298.669
Innovation Norway 2	2.332.926	2.613.944
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	5.415	6.712
Agentia Națională pentru IMM	71.794	80.544
Imprumuturi nerambursabile - MINIMIS 2160	200.001	224.487
Imprumuturi nerambursabile - 5IMM/213/6/2015	321.368	361.540
Proiect reciclare cu ajutor de stat	2.939.860	3.026.512
Innovation Norway 3	914.622	914.622
Total	14.498.907	13.562.034

Subvenția primită de la Ministerul Economiei și Cercetării are ca obiect finanțarea modernizării și dezvoltării liniei tehnologice pentru fabricarea hârtiei, valoarea eligibilă nerambursabilă fiind în sumă inițială de 18.500.000 lei. Societatea-mamă a finalizat faza de monitorizare a proiectului în luna iunie 2018.

Contractul de finanțare includea o serie de indicatori care trebuiau să fie îndepliniți la data finalizării perioadei de monitorizare. Toți indicatorii au fost realizați.

Subvenția primită de la Administrația Fondului pentru Mediu constă în dotări pentru Cazan ardere deșeu tehnologic și a avut o valoare inițială de 4.509.517 lei. Perioada de monitorizare a acestui proiect s-a încheiat în cursul anului 2013.

Subvenția primită de la BERD este pentru eficiență energetică și a fost în valoare de 477.767 lei. Subvenția Norway 1 se referă la extinderea centrelor de colectare, iar subvenția Norway 2 la creșterea capacității de convertire în carton ondulat. Societatea-mama a solicitat și a primit pentru proiectul Norway 2 rambursări în valoare de de 3.111.923 lei la 31 decembrie 2016 reprezentând 70% din total grant. Pentru ambele proiecte cu fonduri norvegiene Societatea-mama s-a aflat în perioada de monitorizare până în 2020, respectiv 2021.

Subvenția 5IMM/213/6/2015 reprezintă fonduri europene alocate în anul 2015 prin intermediul Agenției de Dezvoltare Regională Centru, pentru achiziția de echipamente de către Rom Paper SRL având o valoare totală de 6.324.932 lei, din care 3.794.959 lei reprezintă valoarea subvenției primite. Contractul de finanțare include o serie de indicatori care trebuie să fie îndepliniți la finalul perioadei de monitorizare de 5 ani. Conducerea consideră că nu va întâmpina dificultăți în a îndeplini toate condițiile atașate contractului de subvenție până la finalul perioadei de monitorizare a subvenției.

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***21 Venituri din contractele cu clienții**

	2023	2022
Venituri din vânzarea produselor finite	404.438.930	512.826.740
Venituri din vânzarea mărfurilor	73.012.205	76.558.001
Venituri din servicii prestate	22.456.620	17.398.286
Venituri din activități diverse	391.281	571.133
Total	500.299.036	607.354.160

Veniturile Grupului includ venituri din contracte cu clienții, în principal vânzări de bunuri aferente producției următoarelor tipuri de bunuri:

- Hârtie pentru carton
- Carton ondulat și ambalaje
- Hârtii igienico-sanitare

Clienții Grupului sunt în general societăți din România, exporturile având o pondere de aproximativ 15% din totalul vânzărilor. Niciun client nu este semnificativ ca pondere în totalul vânzărilor Grupului.

22 Alte venituri

	2023	2022
Venituri din subvenții pentru investiții	1.425.485	2.084.885
Venituri din vanzari tranzactionare certificate Co2	6.146.158	7.856.024
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	630.896	410.758
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	337.339	37.940
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	520.492	10.019
Alte venituri din exploatare	1.188.311	3.363.916
Total	10.248.681	13.763.542

23 Cheltuieli cu materii prime și materialele consumabile

	2023	2022
Cheltuieli cu materiile prime	91.726.058	162.003.928
Cheltuieli cu materiale consumabile și materiale auxiliare	44.798.847	47.004.105
Cheltuieli privind combustibilii	42.424.954	43.835.282
Cheltuieli privind energia și apa	39.936.005	74.449.269
Cheltuieli privind piesele de schimb	6.592.286	4.633.122
Total	225.478.150	331.925.706

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***24 Cheltuieli cu serviciile prestate de terti**

	2023	2022
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	5.142.822	5.564.963
Cheltuieli cu transportul bunurilor	24.488.769	25.086.996
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti	17.930.212	22.610.843
Total	47.561.803	53.262.802

25 Alte cheltuieli

	2023	2022
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	1.352.600	1.634.938
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirii	1.985.994	1.898.884
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	969.836	906.404
Cheltuieli cu primele de asigurare	2.356.773	1.863.767
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	3.363.075	3.755.741
Cheltuieli cu donațiile acordate	353.431	426.479
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	733.501	528.294
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	476.638	429.315
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	546.632	608.275
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	78.803	254.567
Ajustări de valoare privind stocurile	602.155	995.842
Ajustări de valoare privind creanțele	2.017.321	1.455.206
Pierdere din vanzari active corporale	-	688.243
Alte cheltuieli de exploatare	3.398.114	2.339.859
Total	18.234.873	17.785.814

În totalul cheltuielilor privind comisioanele și onorariile sunt cuprinse și serviciile de audit financiar. Auditorul societății este PricewaterhouseCoopers Audit SRL. Onorariile pentru auditul situațiilor financiare individuale și consolidate ale Vrancart SA la data de 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu Ordinul MFP 2844/2016 și pentru auditul situațiilor financiare statutare ale Rom Paper SRL, Vrancart Recycling SRL și Ecorep Group SA la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu OMFP 1802/2014, este în suma de 58,610 Euro (exclusiv TVA).

Onorariile pentru alte servicii de asigurare platite auditorilor s-au ridicat la 4,000 Euro (exclusiv TVA), reprezentând onorariile achitate către firma de audit pentru procedurile efectuate de aceasta cu privire la raportul semianual privind tranzacțiile cu partile afiliate, întocmit în conformitate cu Legea 24/2017.

26 Cheltuieli cu personalul

	2023	2022
Cheltuieli cu salariile	108.391.781	91.305.860
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	2.459.626	2.036.803
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	9.202.194	6.200.246
Total	120.053.601	99.542.909

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

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***27 Venituri și cheltuieli financiare**

	2023	2022
Venituri din dobânzi	1.192.659	410.323
Venituri din diferențe de curs valutar	198.578	-
Alte venituri financiare	139.441	147.132
Total venituri	1.530.678	557.455
Cheltuieli privind dobânzile la împrumuturi	12.166.582	11.194.034
Cheltuieli cu dobânzile de leasing	649.686	228.357
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	939.981	1.136.059
Alte cheltuieli financiare	9.021	3.069
Total cheltuieli	13.765.270	12.561.519

28 Cheltuiala cu impozitul pe profit

	2023	2022
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1.475.550	3.455.747
Corectii privind impozitul pe profit curent din anii anteriori	-	(114.893)
Cheltuieli/(venituri) din impozitul pe profit amânat	(319.771)	(726.383)
Total	1.155.779	2.614.471

	2023	2022
Pierdere / Profit înainte de impozitare	5.915.444	25.676.257
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2022: 16%)	946.471	4.108.201
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(49.308)	(211.167)
Cheltuielilor nedeductibile	6.287.602	6.233.841
Amortizării fiscale	(4.614.221)	(5.077.781)
Elemente similare veniturilor	-	9.872
Scutirilor pentru sponsorizări	(219.604)	(604.523)
Alte elemente	(71.446)	(896.973)
Profit reinvestit – credit fiscal	(1.123.715)	(832.106)
Impozitul pe profit	1.155.779	2.729.364

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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

29 Rezultatul pe acțiune

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

	2023	2022
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	5.423.028	22.946.893
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.349.066.594	1.049.082.590
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0040	0,0219

Rezultatul pe acțiune diluat este calculat în ipoteza în care obligațiunile ar fi convertite integral, astfel:

	2023	2022
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	5.423.028	22.948.967
Ajustare privind dobânda obligațiunii și efect impozit	2.841.280	2.057.618
Profitul atribuibil acționarilor ordinari - ajustat	8.264.308	25.006.585
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.349.066.594	1.049.082.590
Acțiuni potențiale din conversie obligațiunii	228.358.209	227.849.552
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare-ajustat	1.577.424.803	1.276.932.142
Rezultatul pe acțiune diluat	0,0052	0,0196

30 Părți afiliate

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

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al societății-mama la 31 decembrie 2023:

Ciucioi Ionel-Marian	Director General și Președinte al Consiliului de Administrație
Drăgoi Bogdan Alexandru	Membru al Consiliului de Administrație
Mihailov Sergiu	Membru al Consiliului de Administrație
Fercu Adrian	Membru al Consiliului de Administrație
El Lakis Rachid	Membru al Consiliului de Administrație

Deținerile de acțiuni ale societății aferente personalului cheie din conducere sunt prezentate mai jos:

La 31 decembrie 2023: nu e cazul

La 31 decembrie 2022: nu e cazul

Lista persoanelor care făceau parte din Conducerea filialei Rompaper la 31 decembrie 2023:

Fedor Nicu-Ciprian	Administrator
Mihailov Sergiu	Administrator
Minea Alexandru-Lucian	Administrator

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Lista persoanelor care făceau parte din Conducerea filialei Vrancart Recycling la 31 decembrie 2023:

Dumitrescu Nicolae-Paul	Administrator
Mihailov Sergiu	Administrator
Fercu Adrian	Administrator

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație al filialei Ecorep Group SA la 31 decembrie 2023:

Sabau Cristel	Presedinte al Consiliului de Administrație
Ciucioi Ionel Marian	Membru al Consiliului de Administrație
Dumitrache Mariana	Membru al Consiliului de Administrație

Tranzacții cu părți afiliate:

Parte afiliată		Tranzacții* 2023	Tranzacții* 2022	Sold 2023	Sold 2022
Biofarm S.A.	Client	290.777	412.329	46.259	91.969
Biofarm S.A.	Furnizor	1.121	796	-	-
SIFI IMGB SA	Imprumut	1.021.976	12.229.750	9.125.060	12.229.750
LION Capital SA	Furnizor	36	118	-	-
Bucur SA	Furnizor	-	412	-	-
Ci-Co SA	Furnizor	9.351	9.076	754	1.493
BRD GSG SA	Client	-	140	-	-
Sifi Cj Logistic SA	Furnizor	137.688	129.049	5.761	908
Semtest Craiova SA	Furnizor	177.431	173.922	17.689	16.170
ARIO Bistrita	Debitor	-	-	300.000	300.000

*Nota: Valorile nu includ TVA.

Alte operațiuni:

Parte afiliată		Tranzacții 2023	Tranzacții 2022	Sold 2023	Sold 2022
LION Capital SA	plată dividende distribuite in cursul anului	9.086.125	3.816.173	-	-

Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

	2023	2022
Remunerația membrilor Consiliului de Administrație	4.148.718	3.756.902

Sumele menționate cuprind remunerațiile totale (fixe și variabile), în quantum brut.

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***31 Raportare pe segmente**

Consiliul de Administratie monitorizeaza separat rezultatele din exploatare ale segmentelor de activitate pentru a adopta decizii cu privire la alocarea resurselor si evaluarea performantei.

Pentru anul 2023 performanta si pozitia financiara a segmentelor din cadrul Grupului Vrancart este:

	VRANCART S.A.	VRANCART Recycling	Rom Paper S.R.L.	Altele/ Eliminari	Consolidat
Total active imobilizate	464.830.509	135.702.212	55.846.486	(67.372.660)	589.006.547
Total active curente	168.699.327	1.876.665	29.513.971	(14.084.563)	186.005.400
TOTAL ACTIVE	633.529.836	137.578.877	85.360.457	(81.457.223)	775.011.947
CAPITALURI PROPRII	363.527.706	28.828.565	22.177.582	(56.990.618)	357.543.235
Total datorii pe termen lung	111.538.929	96.066.500	29.500.503	(46.203.329)	190.902.603
Total datorii curente	158.463.201	12.683.812	33.682.372	21.736.724	226.566.109
TOTAL DATORII	270.002.130	108.750.312	63.182.875	(24.466.605)	417.468.712
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	633.529.836	137.578.877	85.360.457	(81.457.223)	775.011.947

	VRANCART S.A.	VRANCART Recycling	Rom Paper S.R.L.	Altele/ Eliminari	Consolidat
Venituri	434.975.310	7.565.464	122.249.932	(41.320.243)	523.470.463
Variatia Stocurilor	5.074.068	(63.582)	(1.277.032)	-	3.733.454
Cost Marfuri si Materii Prime	(229.576.226)	(2.441.621)	(92.470.492)	44.936.425	(279.551.914)
Marja Bruta	210.473.152	5.060.261	28.502.408	3.616.182	247.652.003
Cheltuieli Operationale	(153.644.618)	(7.607.979)	(20.379.553)	(4.218.125)	(185.850.275)
EBITDA	56.828.534	(2.547.718)	8.122.855	(601.943)	61.801.728
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(39.836.284)	(446.184)	(1.708.043)	(998.460)	(42.988.971)
EBIT	16.992.250	(2.993.902)	6.414.812	(1.600.403)	18.812.757
Rezultat financiar	(10.828.796)	(213.799)	(1.175.162)	(16.836)	(12.234.593)
EBT	6.163.454	(3.207.701)	5.239.650	(1.617.239)	6.578.164
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(534.431)	-	(869.673)	248.325	(1.155.779)
Profit aferent anului	5.629.023	(3.207.701)	4.369.977	(1.368.914)	5.422.385

32 Evenimente ulterioare datei bilanțului

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

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

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

33 Gestionarea riscului financiar

Prezentare generală

Grupul este expus la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

Aceste note 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.

(a) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Grupul să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale ale Grupului.

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Expunerea maximă la riscul de credit a fost:

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Valoarea contabilă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale și alte creanțe	74.408.633	104.969.853
Numerar și echivalente de numerar	2.823.519	3.563.830
Numerar restrictionat	-	1.881.991
Total	77.232.152	110.415.674

Expunerea Grupului la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client.

Conducerea a stabilit o politică de credit conform căreia 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 achiziții. Clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Grup pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans.

Grupul nu solicită garanții reale pentru creanțele comerciale și alte creanțe.

În procesul de estimare a ajustărilor de depreciere a creanțelor, Grupul folosește un model de depreciere al cărui principiu de funcționare este neschimbat față de anii anteriori, deoarece acest model reflectă cerințele modelului de depreciere introdus de IFRS 9.

Grupul stabilește o ajustare pentru depreciere care reprezintă estimările sale cu privire la pierderile din creanțe comerciale, alte creanțe și investiții. Principalele componente ale acestei ajustări sunt o componentă de pierdere specifică aferentă expunerilor individuale semnificative și o componentă de pierdere colectivă constituită pentru grupuri de active similare corespunzând pierderilor care au fost suportate, dar nu au fost încă identificate. Ajustarea aferentă pierderilor colective este determinată pe baza datelor istorice cu privire la plățile efectuate pentru instrumente financiare similare.

Pierderi din depreciere

Analiza numărului de zile de întârziere pentru creanțele comerciale și alte creanțe:

31 decembrie 2023	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	50.152.599	306.084
Restanțe între 31 și 60 zile	4.188.470	28.584
Restanțe între 61 și 90 zile	793.844	12.719
Restanțe între 91 și 180 zile	2.104.440	757.169
Restanțe între 181 și 360 zile	836.593	688.810
Mai mult de 360 zile	21.715.757	3.589.704
Total	79.791.703	5.383.070

31 decembrie 2022	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	94.492.728	479.825
Restanțe între 31 și 60 zile	5.339.609	19.478
Restanțe între 61 și 90 zile	863.038	19.817
Restanțe între 91 și 180 zile	854.236	362.405
Restanțe între 181 și 360 zile	828.115	604.120
Mai mult de 360 zile	8.376.115	4.298.343
Total	110.753.841	5.783.988

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***(b) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul Grupului de a întâmpina dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar.

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.

În general, Grupul se asigură că dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operaționale.

Tabelul următor prezintă scadențele contractuale reziduale ale datoriilor financiare la finalul perioadei de raportare, inclusiv plățile estimate de dobândă:

31 decembrie 2023	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	245.368.034	263.365.537	103.377.103	145.152.965	14.835.470
Obligatiuni	38.250.000	38.250.000	38.250.000	-	-
Leasing financiar	31.298.723	31.298.723	9.320.959	21.977.764	-
Datorii comerciale și alte datorii	74.158.197	74.158.197	73.220.988	937.209	-
Total	389.074.954	407.072.457	224.169.050	168.067.937	14.835.470

În cadrul datoriilor financiare sunt incluse și împrumuturile obligatate descrise în Nota 15.

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

(c) 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 de rată a dobânzii***(i) Profilul expunerii la risc***

La data raportării, profilul expunerii la riscul de rată a dobânzii aferent instrumentelor financiare purtătoare de dobândă deținute de Grupului a fost:

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Împrumuturi bancare	235.752.993	180.653.868
Alte împrumuturi	9.125.060	12.849.726
Împrumuturi obligatare	38.250.000	38.164.800
Datorii aferente contractelor de leasing	31.298.723	24.064.469
Total	314.426.776	255.732.863

(ii) *Analiza de senzitivitate a fluxurilor de numerar pentru instrumentele cu rată de dobândă variabilă*

O creștere a ratelor de dobândă cu 1% la data raportării ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 3.144.268 lei (2.557.329 lei la 31.12.2022). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular cursurile de schimb valutar, rămân constante.

O depreciere a ratelor de dobândă cu 100 puncte de bază la 31 decembrie ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

Valori juste

Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării. Instrumentele financiare care nu sunt contabilizate la valoarea justă în situația poziției financiare includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi, datorii comerciale și alte datorii. Valorile contabile ale instrumentelor financiare menționate mai sus aproximează valorile lor juste.

(d) Riscul valutar

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

Expunerea Grupului la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

31 decembrie 2023	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	74.408.633	67.348.104	7.029.958	30.571	-
Numerar restrictionat	-	-	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	2.823.519	2.490.063	326.990	682	5.784
Active financiare	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	32.298.723	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

Vrancart SA**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

31 decembrie 2022	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creanțe comerciale și alte creanțe	121.768.167	111.930.742	9.950.407	(112.982)	-
Numerar restrictionat	1.881.991	-	1.881.991	-	-
Numerar și echivalente de numerar	3.563.830	2.046.610	1.514.998	1.408	815
Active financiare	127.213.988	113.977.352	13.347.396	(111.574)	815
Împrumuturi	194.522.500	72.111.281	122.411.219	-	-
Datorii leasing	24.064.469	943.704	23.120.765	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	88.546.934	63.155.792	25.145.606	245.536	-
Datorii financiare	307.133.904	136.210.777	170.677.590	245.536	-
Total net active /(datorii) financiare	(179.919.916)	(22.233.425)	(157.330.194)	(357.110)	815

Analiza de sensibilitate

O apreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie comparativ cu valutele prezentate ar fi determinat o creștere (scădere) a profitului sau pierderii după cum urmează: 31 decembrie 2023: -24.861.731 lei (31 decembrie 2022: -15.768.649 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

O depreciere cu 10 puncte procentuale a monedei EUR la 31 decembrie 2023 comparativ cu celelalte monede ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

(e) Riscul aferent impozitării

Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și în continuă schimbare, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv rămase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de plătit către Stat.

Guvernul României deține un număr important de agenții autorizate să efectueze controlul societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspectele fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Grupul să fie supus controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

Sumele declarate Statului pentru taxe și impozite rămân deschise auditului fiscal timp de cinci ani. Autoritățile fiscale române au efectuat controale referitoare la calculul impozitelor și taxelor până la data de 31 decembrie 2020 în cazul Societății-mama și până la data de 30 septembrie 2020 în cazul Filialei Rom Paper SRL.

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Grupul consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care a fost cazul.

(f) Prețul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respecta principiul „condițiilor normale de piață” și că baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

(g) Mediul de afaceri

Conducerea nu poate previziona toate evenimentele care ar avea un impact asupra sectorului financiar din România și, în consecință, ce efecte ar avea asupra acestor situații financiare, dacă ar fi cazul. Conducerea nu poate estima în mod credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Grupului a oricărei scăderi viitoare a lichidității piețelor financiare, devalorizării activelor financiare influențate de slaba lichiditate a pieței creditului și creșterii volatilității monedei și piețelor acțiunilor.

Conducerea 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 limitat la finanțare și creșterea afacerilor în România.

(h) Adecvarea capitalului

Politica Grupului este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a entității.

Obiectivele de management al capitalului la nivel de Grup constau în:

- Asigurarea menținerii capacității de continuitate a activității, respectiv de a continua să producă valoare pentru acționari și beneficii pentru celelalte părți interesate
- Menținerea unei structuri optime de capital în scopul reducerii costului capitalului

În scopul menținerii or ajustării structurii capitalului, Grupul poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, returna capital către acționari, emite noi acțiuni sau vinde active pentru a reduce nivelul îndatorării.

În concordanță cu practicile financiare, Grupul monitorizează capitalul în baza următorilor indicatori:

- Capitaluri Proprii Totale
- Active Totale
- Rata Capitalurilor proprii (Equity ratio) calculată ca raport între total capitaluri proprii și total active

Pe parcursul anului 2023 rata capitalurilor proprii s-a menținut la un nivel optim de 46%, la fel ca și nivelul înregistrat în anul 2022. Un nivel corespunzător de capitalizare este considerat a fi de peste 30%.

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Grupul nu face obiectul unor cerințe semnificative de capital impuse din exterior. Există anumite cerințe agreeate cu unele dintre bancile finanțatoare în ceea ce privește rata de capitalizare (equity ratio), care la 31.12.2023 a fost de 46% (cerința contractuală fiind de min. 45%).



Raportul Auditorului Independent

Către Acționarii Vrancart SA

Raport privind auditul situațiilor financiare consolidate

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare consolidate oferă o imagine fidelă a poziției financiare consolidate a Vrancart SA („Societatea”) și a filialelor sale (împreună - „Grupul”) la 31 decembrie 2023, precum și a performanței financiare consolidate și a fluxurilor de trezorerie consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, republicat, cu modificările și completările ulterioare („Ordinul OMFP 2844/2016”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 29 martie 2024.

Situațiile financiare consolidate auditate

Situațiile financiare consolidate ale Grupului conțin:

- situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2023;
- situația consolidată a rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare consolidate, care includ informații cu privire la politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii (consolidate): 357.543.235 lei;
- Profit aferent anului (consolidat): 5.422.385 lei.

Societatea are sediul social în România, Jud. Vrancea, Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr.17 și codul unic de identificare fiscală 1454846.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul 537/2014”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Ana Tower, etaj 24/3, Bd. Poligrafiei nr. 1A, sector 1, 013704 București, România
EUID ROONRC.J40/17223/1993, C.I.F. RO4282940, capital social 7.630 Lei
T: +40 21 225 3000, www.pwc.ro

Independența

Suntem independenți față de Grup conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) și cerințelor de etică profesională conform Regulamentului 537/2014 și Legii 162/2017 care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din România. Ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului 537/2014 și ale Legii 162/2017.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că serviciile non audit pe care le-am furnizat Grupului sunt în conformitate cu legea și reglementările aplicabile în România și că nu am furnizat servicii non audit interzise, menționate la Articolul 5(1) al Regulamentului 537/2014.

Serviciile non audit pe care le-am furnizat Grupului în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2023 și până la data emiterii acestui raport, sunt prezentate în Nota 25 din situațiile financiare consolidate.

Strategia de audit

Prezentare de ansamblu



Pragul global de semnificație pentru situațiile financiare consolidate: 3.000.000 lei, care reprezintă 0,6 % din Veniturile consolidate din contractele cu clienții.

Am planificat și realizat auditul pentru anul 2023 considerând efectuarea procedurilor de audit atât asupra situațiilor financiare individuale ale Societății, cât și ale celor trei filiale ale acesteia. Sfera de aplicare a auditului nostru a acoperit 100% din veniturile Grupului și 100% din suma activelor totale ale tuturor companiilor consolidate ale Grupului.

Recunoasterea veniturilor consolidate din contractele cu clienții.

Noi am conceput strategia de audit pornind de la determinarea pragului de semnificație și evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate. În mod particular, noi am considerat acele arii care conțin judecăți subiective elaborate de către conducere, cum ar fi estimările contabile semnificative, bazate pe diverse ipoteze, și care iau în considerare evenimentele viitoare cu un grad mare de incertitudine inerentă. Ca în toate auditurile noastre, am adresat riscul de nerespectare a controalelor interne de către conducere, incluzând printre altele, existența unui subiectivism care reprezintă un risc de denaturare semnificativă din cauza fraudei.

Pragul de semnificație

Sfera de aplicare a auditului nostru a fost influențată de pragul de semnificație. Un audit este planificat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare consolidate nu cuprind denaturări semnificative. Aceste denaturări se pot datora fraudei sau erorii. Ele sunt considerate a fi semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza situațiilor financiare consolidate.

Pe baza raționamentului nostru profesional, am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație, inclusiv pragul global de semnificație pentru Grup pentru situațiile financiare consolidate luate în ansamblu, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos. Acestea, împreună cu aspecte calitative, ne-au ajutat la determinarea sferei de aplicare a auditului și în a determina natura, desfășurarea în timp și amplitudinea procedurilor noastre de audit pentru a evalua efectul denaturărilor, la nivel individual și agregat asupra situațiilor financiare consolidate luate în ansamblu.

Pragul global de semnificație al Grupului 3.000.000 lei

Cum a fost determinat 0,6 % din Veniturile consolidate din contractele cu clienții.

Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație

Am ales Veniturile consolidate din contractele cu clienții ca și criteriu de referință, deoarece în viziunea noastră, acest criteriu de referință este cel mai reprezentativ criteriu de referință pentru Grup, datorită planurilor de creștere a cotei de piață, prin investiții în capacități de producție și transformare a afacerii începute deja cu câțiva ani în urmă. Am ales 0,6 % deoarece, pe baza experienței noastre, reprezintă un prag de semnificație cantitativ acceptabil pentru acest criteriu de referință.

Aspect cheie al auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare consolidate pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost analizate în contextul auditului situațiilor financiare consolidate în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie al auditului

Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie

Recunoașterea veniturilor din contractele cu clienții

În anul 2023 Grupul a recunoscut venituri consolidate din contracte cu clienții în sumă de 500.299.036 lei, pentru care politicile contabile au fost descrise în notele 3n și detaliile au fost incluse în nota 21 a situațiilor financiare consolidate.

Grupul generează venituri în principal din vânzările de produse finite și mărfuri sub formă de carton, carton ondulat și ambalaje, a produselor igienico-sanitare și a șervețelilor de hârtie.

Venitul este recunoscut atunci când controlul asupra mărfurilor este transferat cumpărătorului. Veniturile sunt recunoscute la o sumă egală cu prețul tranzacției (inclusiv reducerile aferente acordate) rezultat din acordurile semnate cu clienții, reprezentând contraprestația pentru obligația de execuție îndeplinită.

Având în vedere importanța elementului de venituri în situațiile financiare consolidate ale Societății, precum și susceptibilitatea elementului

Procedurile noastre de audit au inclus în special:

- evaluarea conformității politicilor contabile ale Grupului privind recunoașterea veniturilor din contractele cu clienții cu standardele de raportare financiară aferente;
- înțelegerea și evaluarea mediului de control intern, inclusiv a mediului IT, cu privire la recunoașterea, evaluarea și prezentarea tipurilor individuale de venituri;
- efectuarea, pe un eșantion selectat, a testelor de eficiență a controalelor interne selectate, în ceea ce privește corectitudinea și acuratețea prețurilor de vânzare aplicate și conformitatea facturii cu comanda și cu documentul de expediere;
- efectuarea de teste, pentru un eșantion selectat, constând, de exemplu, în confirmările anumitor aspecte ale tranzacțiilor cu clienții sau în verificarea

Aspect cheie al auditului

la riscul de denaturare și riscul potențial de fraudă, am concluzionat că acesta este un aspect cheie pentru auditul nostru.

Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie

tranzacțiilor de vânzare cu documente justificative (facturi, contracte cu clienții, livrarea și plata primită);

- analiza tendințelor veniturilor recunoscute din contractele cu clienții și explicarea variațiilor neobișnuite;
- verificarea, pe un eșantion selectat, a recunoașterii veniturilor în perioada de raportare corespunzătoare, având în vedere Incoterms și alți termeni și condiții ale contractelor încheiate cu clienții Grupului;
- analiza tiparelor de înregistrare non - standard în jurnalul de tranzacții în anul auditat și luarea în considerare a elementului de imprevizibilitate la selectarea tipului, calendarului și extinderii procedurilor de audit;
- evaluarea caracterului adecvat al prezentărilor din situațiile financiare consolidate privind veniturile din contractele cu clienții.

Obiectul auditului de Grup

Am adaptat sfera de aplicare a auditului nostru, în scopul de a realiza proceduri suficiente de audit care să ne permită să emitem o opinie referitoare la situațiile financiare consolidate în ansamblu, ținând cont de structura Grupului, procesele și controalele contabile, precum și specificul industriei în care Grupul operează.

Am efectuat proceduri de audit atât pentru Societate cât și pentru filialele acesteia.

Alte aspecte

Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 au fost auditate de către o altă firmă de audit, al cărei raport, emis în data de 27 martie 2023, exprimă o opinie fără rezerve asupra acelor situații financiare consolidate.

Raportare privind alte informații

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Consolidat al Consiliului de Administrație și Raportul de remunerare (dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea).

Opinia noastră privind situațiile financiare consolidate nu acoperă alte informații.

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă aceste alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare consolidate sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

În conformitate cu OMFP 2844/2016, articolul 48, în legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastră este de a verifica dacă Declarația Nefinanciară Consolidată a fost întocmită. Așa cum este menționat în secțiunea nr. 7 din Raportul Consolidat al Consiliului de

Administrație, Grupul a precizat că va pune Declarația Nefinanciară Consolidată la dispoziția publicului într-un termen de maxim 6 luni de la data bilanțului.

În conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările ulterioare („Legea 24/2017”), responsabilitatea noastră este să verificăm dacă Raportul de remunerare conține informațiile cerute de Legea 24/2017, articolul 107, aliniamentele (1) și (2).

În ceea ce privește Raportul de remunerare, am citit Raportul de remunerare pentru a stabili dacă acesta conține informațiile cerute de Legea 24/2017, art. 107, aliniamente (1) și (2). Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

În ceea ce privește Raportul Consolidat al Consiliului de Administrație, responsabilitatea noastră este de a aprecia dacă acesta a fost întocmit în conformitate cu OMFP 2844/2016, Anexa 1, punctele 26 - 28.

În baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Consolidat al Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță cu situațiile financiare consolidate;
- Raportul Consolidat al Consiliului de Administrație a fost întocmit în conformitate cu OMFP 2844/2016, Anexa 1, punctele 26 - 28.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Consolidat al Consiliului de Administrație și în Raportul de remunerare. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare consolidate

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și OMFP 2844/2016, și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare consolidate fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Grupului de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare consolidate sunt reflectate în mod fidel.
- Obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului Grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, demersurile întreprinse pentru a elimina amenințările cu privire la independență sau măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare consolidate din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

Raport privind conformitatea prezentării situațiilor financiare consolidate cu cerințele Formatului Electronic Unic European („ESEF”)

Am fost contractați de către conducerea Grupului, ca parte a contractului nostru de audit, să efectuăm o misiune de asigurare rezonabilă în vederea verificării conformității cu cerințele aplicabile a prezentării situațiilor financiare consolidate ale Grupului pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 incluse în fișierele digitale „vrancartsa-2023-12-31-ro.zip (identificat cu cheia baa891d07e9945292096aa6edfc01ad8a0d5e150ed515a0e2ea3aecc468147be ” („Prezentarea Situațiilor Financiare Consolidate”).

Descrierea informațiilor analizate și identificarea cerințelor

Prezentarea Situațiilor Financiare Consolidate a fost realizată de către conducerea Grupului pentru a se respecta cerințele Legii 24/2017, a Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară 7/2021 și articolului 3 și 4 din Regulamentul Delegat (UE) 2019/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic („Regulamentul ESEF”). Cerințele aplicabile cu privire la Prezentarea Situațiilor Financiare Consolidate sunt cuprinse în Regulamentul ESEF (“Cerințele aplicabile”).

Cerințele descrise în paragraful anterior determină baza pentru aplicarea Prezentării Situațiilor Financiare Consolidate și, în opinia noastră, constituie criterii adecvate pentru a forma o concluzie de asigurare rezonabilă.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta

Conducerea Grupului răspunde pentru Prezentarea Situațiilor Financiare Consolidate care să fie conforme cerințelor Regulamentului ESEF.

Această responsabilitate include selectarea și aplicarea etichetelor XBRL adecvate folosind taxonomia ESEF și proiectarea, implementarea și menținerea de controale interne relevante pentru întocmirea Prezentării Situațiilor Financiare Consolidate care să nu contină non-conformități semnificative față de cerințele Regulamentului ESEF.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară, care să includă de asemenea întocmirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu formatul cerut de Regulamentul ESEF.

Responsabilitatea noastră

Responsabilitatea noastră a fost să exprimăm concluzia de asigurare rezonabilă privind măsura în care Prezentarea Situațiilor Financiare Consolidate este conformă, în toate aspectele semnificative, cu Regulamentul ESEF.

Misiunea noastră a fost efectuată în conformitate cu Standardul Internațional pentru Misiuni de Asigurare 3000 (revizuit) - „Standardul Internațional privind misiunile de asigurare, altele decât auditul sau revizuirea informațiilor financiare istorice” („ISAE 3000 (R)”). Cerințele acestui standard prevăd ca noi să respectăm cerințele de etică, să planificăm și să efectuăm proceduri astfel încât să obținem o asigurare rezonabilă că Prezentarea Situațiilor Financiare Consolidate este conformă, în toate aspectele semnificative, cu Cerințele aplicabile.

Asigurarea rezonabilă este un nivel ridicat de asigurare, dar nu garantează că serviciul realizat în conformitate cu ISAE 3000 (R) va detecta întotdeauna denaturările semnificative existente (non-conformitate semnificativă cu Cerințele aplicabile).



Cerințele privind Managementul Controlului calității și Etica Profesională

Aplicăm prevederile Standardului Internațional de Management al Calității 1, care solicită firmei de audit să dezvolte, să implementeze și să opereze un sistem de management al calității, inclusiv politici și proceduri documentate privind respectarea cerințelor etice, a standardelor profesionale și a cerințelor legale și cu caracter de reglementare aplicabile.

Respectăm cerințele de independență și alte cerințe etice ale Codului etic internațional pentru profesioniștii contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență), elaborat de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili, care se întemeiază pe principii fundamentale de integritate, obiectivitate, competență profesională și diligență, confidențialitate și comportament profesional.

Sumarul procedurilor efectuate

Procedurile pe care le-am planificat și efectuat au avut ca scop obținerea unei asigurări rezonabile asupra faptului că Prezentarea Situațiilor Financiare Consolidate este conformă, în toate aspectele semnificative, cu Cerințele aplicabile și ca aceasta conformare nu conține erori sau omisiuni semnificative. Procedurile noastre includ în mod special:

- obținerea unei înțelegeri asupra sistemului de control intern și a proceselor relevante pentru aplicarea Formatului Electronic Unic asupra situațiilor financiare consolidate, inclusiv întocmirea formatului XHTML și a marcării situațiilor financiare consolidate;
- verificarea dacă formatul XHTML a fost aplicat adecvat;
- evaluarea completitudinii marcării situațiilor financiare consolidate folosind limbajul de marcă XBRL pe baza cerințelor de implementare a formatului electronic, așa cum este descris în Regulamentul ESEF;
- evaluarea adecvării folosirii de către Grup a marcărilor XBRL selectate din taxonomia ESEF și crearea de marcări prin extensii în cazul în care nu a fost identificat niciun element corespunzător în taxonomia ESEF; și
- evaluarea adecvării ancorării elementelor de extensie la taxonomia ESEF.

Considerăm că probele pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza pentru concluzia noastră.

Concluzie de asigurare rezonabilă

În opinia noastră, pe baza procedurilor efectuate, Prezentarea Situațiilor Financiare Consolidate este în conformitate, în toate aspectele semnificative, cu Regulamentul ESEF.

Numirea auditorului

Am fost numiți de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ca auditori financiari ai



Vrancart SA în data de 27 aprilie 2023. Acesta este primul an în care am fost numiți auditori. Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Florin Deaconescu.

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6

Florin Deaconescu

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 1524

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Deaconescu Florin
Registrul public electronic: AF1524

Bucuresti, 12 aprilie 2024



DECLARAȚIE

Subsemnații, Ionel – Marian CIUCIOI, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al Societății VRANCART S.A., și Vasilica – Monica ARSENE, în calitate de Director Financiar al Societății VRANCART S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. de ordine J39/239/1991, Cod Unic de Înregistrare 1454846, cunoscând prevederile art. 326 din Codul Penal referitor la falsul în declarații, declarăm că, după cunoștințele noastre, Situațiile financiare aferente anului 2023, individuale și consolidate, au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară – I.F.R.S. (O.M.F.P. nr. 881/2012 și O.M.F.P. nr. 2844/2016), că acestea oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind situația poziției financiare și privind situația rezultatului global ale Societății, precum și faptul că Raportul Consiliului de Administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Societății, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

29.04.2024

Ionel – Marian CIUCIOI – Președinte Consiliu de Administrație

Vasilica – Monica ARSENE – Director Financiar



RAPORT DE REMUNERARE

PENTRU ADMINISTRATORI ȘI DIRECTORI EXECUTIVI VRANCART S.A.

AFERENT ANULUI 2023

1. INTRODUCERE

Acest Raport de remunerare (în cele ce urmează "Raportul") pentru conducători (administratori și directori executivi) și Societății VRANCART S.A. (în cele ce urmează "Societatea"), întocmit în conformitate cu Politica de Remunerare a Societății, are ca scop prezentarea unei imagini clare și obiective a remunerațiilor și/sau beneficiilor acordate de către Societate conducătorilor săi pe parcursul exercițiului financiar 2023.

Raportul de remunerare este întocmit de către Societate în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și va fi supus votului în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății din data de 29/30 aprilie 2024, opinia acționarilor având rol consultativ.

Ulterior, Raportul va fi publicat și va fi pus la dispoziția publicului pe o durată de 10 ani, pe website-ul Societății – www.vrancart.ro.

2. RAPORTUL DE REMUNERARE ȘI POLITICA DE REMUNERARE

Politica de remunerare a Societății a fost aprobată de Consiliul de Administrație în data de 26 martie 2021 și de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data de 27 aprilie 2021 și a intrat în vigoare cu data de 01 mai 2021.

Ea descrie cadrul general privind stabilirea remunerației în cadrul managementului Societății și stabilește principii clare, menite să demonstreze alinierea intereselor persoanelor cu putere de decizie în Societate, cu interesele acționarilor și a celorlalte părți implicate (e.g. angajați sau publicul în general).

Prin aplicarea Politicii de remunerare, Societatea urmărește asigurarea coerenței între remunerațiile oferite și strategia sa de afaceri, politicile de risc, valorile și obiectivele pe





diferitele paliere de timp, complexitatea operațiunilor derulate, dimensiunile și structurile organizaționale interne sau ale Grupului de afiliați pe care le controlează.

Raportul de remunerare vine să evidențieze aplicabilitatea pe parcursul exercițiului financiar 2023 a liniilor directoare din Politica de remunerare.

3. CONDUCĂTORII SOCIETĂȚII

Societatea este administrată în mod unitar de un Consiliu de Administrație format din 5 (cinci) membri, numiți pe o perioadă de 4 (patru) ani. Directorul General al Societății este numit în baza unui Contract de mandat.

Atribuțiile Consiliului de Administrație și ale Directorului General sunt prevăzute în Actul Constitutiv al Societății, precum și în dispozițiile legale generale și speciale aplicabile.

Pe parcursul anului 2023, membrii Consiliului de Administrație al Societății au fost:

Nr. Crt.	Prenume/Nume	Funcție	Mandatul anterior	Mandatul actual
1.	Ionel – Marian CIUCIOI	Președinte Administrator executiv - Director General (01.01.2023 – 18.09.2023) Administrator neexecutiv (19.09.2023 – 31.12.2023)	27.04.2018 – 27.04.2022	27.04.2022 – 27.04.2026
2.	Bogdan – Alexandru DRĂGOI	Administrator neexecutiv	27.04.2018 – 27.04.2022	27.04.2022 – 27.04.2026
3.	Sergiu MIHAILOV	Administrator neexecutiv	27.04.2018 – 27.04.2022	27.04.2022 – 27.04.2026
4.	Adrian FERCU	Administrator neexecutiv	27.04.2020 – 27.04.2022	27.04.2022 – 27.04.2026
5.	Rachid EL LAKIS	Administrator neexecutiv	27.04.2021 – 27.04.2022	27.04.2022 – 27.04.2026

DI Ionel – Marian CIUCIOI a deținut calitatea de Director General al Societății, cu atribuții executive delegate prin Contract de mandat, în perioada 01.01.2023 – 18.09.2023.

DI Nicolae – Paul DUMITRESCU a deținut calitatea de Director General al Societății, cu atribuții executive delegate prin Contract de mandat, în perioada 19.09.2023 – 31.12.2023.

DI Nicu – Ciprian FEDOR a deținut calitatea de Director General Adjunct al Societății, cu atribuții executive delegate prin Contract de mandat, în perioada 19.09.2023 – 31.12.2023.





4. REMUNERAȚIILE CONDUCĂTORILOR

În anul 2023, remunerațiile conducătorilor Societății au fost fixe, variabile și non-financiare, după cum urmează:

- 4.1. Membrii Consiliului de Administrație beneficiază:
- 4.1.1. de o remunerație lunară fixă, stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor,
 - 4.1.2. de remunerații variabile, în limita maximă stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor,
 - 4.1.3. nu beneficiază de beneficii non-financiare,
- 4.2. Directorul General beneficiază:
- 4.2.1. de o remunerație lunară fixă, în baza Contractului de mandat,
 - 4.2.2. de o remunerație anuală variabilă, aprobată de Consiliul de Administrație, în funcție de performanța Societății în respectivul exercițiu financiar, și în limita maximă stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor,
 - 4.2.3. de beneficii non-financiare, după cum urmează: autoturism de serviciu, tehnică de calcul, telefon, asigurare medicală.
- 4.3. Directorul General Adjunct beneficiază:
- 4.3.1. de o remunerație lunară fixă, în baza Contractului de mandat,
 - 4.3.2. de o remunerație anuală variabilă, aprobată de Consiliul de Administrație, în funcție de performanța Societății în respectivul exercițiu financiar,
 - 4.3.3. de beneficii non-financiare, după cum urmează: autoturism de serviciu, tehnică de calcul, telefon, asigurare medicală.

Nr. Crt.	Nume/Prenume	Funcție	Remunerație anuală fixă, net	Remunerație anuală variabilă, net
1.	Ionel – Marian CIUCIOI	Director General	421 mii lei	284 mii lei
		Președinte Consiliu	144 mii lei	120 mii lei
2.	Bogdan – Alexandru DRĂGOI	Administrator neexecutiv	144 mii lei	120 mii lei
3.	Sergiu MIHAILOV	Administrator neexecutiv	144 mii lei	120 mii lei
4.	Adrian FERCU	Administrator neexecutiv	144 mii lei	120 mii lei
5.	Rachid EL LAKIS	Administrator neexecutiv	144 mii lei	120 mii lei
6.	Nicolae – Paul DUMITRESCU	Director General	128 mii lei	42 mii lei
7.	Nicu – Ciprian FEDOR	Director General Adjunct	85 mii lei	30 mii lei





În anul 2023, o parte din membrii conducerii au încasat remunerații suplimentare pentru calitatea de administratori la filialele Grupului, astfel:

- Dl Ionel-Marian CIUCIOI a mai încasat remunerații nete în sumă de 70 mii lei de la alte trei filiale ale Societății.
- Dl Sergiu MIHAILOV a mai încasat remunerații nete în sumă de 26 mii lei de la alte două filiale ale Societății.
- Dl Adrian FERCU a mai încasat remunerații nete în sumă de 8 mii lei de la o filială a Societății.
- Dl Nicolae-Paul DUMITRESCU a mai încasat remunerații nete în sumă de 8 mii lei de la o filială a Societății.
- Dl Nicu-Ciprian FEDOR a mai încasat remunerații nete în sumă de 5 mii lei de la o filială a Societății.

În anul 2023, nu s-au înregistrat creșteri ale remunerațiilor fixe ale membrilor Consiliului de Administrație al Societății.

Cu privire la alte remunerații ale administratorilor primite de la societățile din Grup, acestea sunt detaliate în Raportul emis de acționarul majoritar LION CAPITAL S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Arad, Calea Victoriei nr. 35A, Jud. Arad, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad sub nr. de ordine J02 / 1898 / 1992, Cod unic de înregistrare 2761040.

Politica Societății în relație cu toți conducătorii săi nu prevede beneficii legate de sistemele de pensii suplimentare sau de pensionare anticipată, cu privire la recuperarea remunerațiilor variabile sau cu privire la acțiuni sau acordarea de opțiuni pe acțiuni.

Raportat la remunerațiile conducătorilor din ultimii 5 ani, se pot observa următoarele:

- În perioada 2019 – 2023, remunerațiile fixe ale membrilor Consiliului de Administrație nu au înregistrat modificări.
- În perioada 2019 – 2021, remunerația fixă a Directorului General nu a înregistrat modificări. În anul 2022, remunerația fixă a Directorului General a crescut cu 18,5% față de anul anterior, iar pe parcursul anului 2023 remunerația fixă nu a înregistrat modificări.





În aceeași perioadă, remunerațiile salariaților Societății, respectiv salariul lunar mediu brut pe Societate a crescut conform tabelului de mai jos:

Indicator	2019	2020	2021	2022	2023
Valoare salariu lunar mediu brut (Lei)	4.231	4.414	4.958	5.666	6.383
Evoluție salariu mediu brut („%” vs. An precedent)	+4%	+4%	+12%	+14%	+13%

Față de cele prezentate în Raport, nu au fost derogări sau abateri de la Politica de remunerare la punerea acesteia în aplicare.

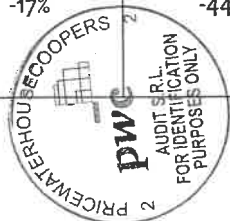
5. PERFORMANȚA SOCIETĂȚII

În cursul anului 2023, evoluția Societății a fost influențată de cererea de ambalaje în scădere, generată de contractarea consumului la nivel macroeconomic, urmare a nivelului încă ridicat al inflației anuale, precum și de valorile record ale ratelor de dobândă. Costul în creștere al forței de muncă și presiunea asupra prețurilor de vânzare au reprezentat, de asemenea, provocări deosebite în ceea ce privește veniturile și profitabilitatea Societății.

Curba profitabilității, aferentă perioadei analizate, reflectă fidel situația macroeconomică generală, ce a fost impactată de crizele sanitară, geo-politică, energetică, inflaționistă și a lanțului de aprovizionare, resimțite din plin de către Societate pe toate palierele de business și funcțional-administrative.

Centralizarea variațiilor profitului net este prezentată în tabelul de mai jos:

Indicator	2019	2020	2021	2022	2023
Cifră de afaceri (mii lei)	300.788	286.477	387.018	526.032	412.683
Evoluție cifră de afaceri (%)	+2%	-5%	+35%	+36%	-22%
EBITDA (mii lei)	57.389	57.592	47.813	66.707	56.829
Evoluție EBITDA (%)	+26%	+0,4%	-17%	+40%	-15%
Profit net Societate (mii lei)	22.328	18.534	9.869	23.689	5.629
Evoluție profit net Societate (%)	+26%	-17%	-44%	+140%	-76%





6. DISPOZIȚII FINALE

Prezentul Raport de remunerare a fost întocmit de către Societate în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și va fi supus votului în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății din data de 29/30 aprilie 2024, opinia acționarilor având rol consultativ.

În următorul său Raport de remunerare, aferent anului 2024, Societatea va preciza modul în care votul acționarilor a fost exprimat și implementat.

Raportul de remunerare aferent anului 2022 a fost aprobat de către acționari în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății din data de 27 aprilie 2023.

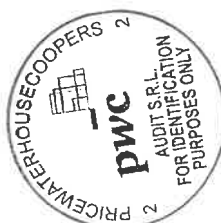
Prezentul Raport de remunerare a fost avizat de Consiliul de Administrație al Societății în ședința sa din data de 29 Martie 2024.

Ionel-Marian CIUCIOI

Președinte Consiliu de Administrație

Vasilica-Monica ARSENE

Director Financiar



**STADIUL CONFORMĂRII CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ
A BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI**

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Governanță Corporativă a Burselor de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
Secțiunea A – Responsabilități			
A.1	Toate societățile trebuie să aibă un Regulament Intern al Consiliului care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din această secțiune.	DA	
A.2	Prevederile pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în Regulamentul Consiliului.	DA	
A.3	Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA	
A.4	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	DA	

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Governanță Corporativă a Burselor de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
Secțiunea A – Responsabilități			
A.5	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în	DA	

	Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.		
A.6	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.	DA	
A.7	Societatea trebuie să desemneze un Secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA	
A.8	Declarația privind governanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică / ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	NU	Consiliul de Administrație prezintă anual Raportul de Activitate pentru anul precedent în cadrul Adunărilor Generale Ordinare ale Acționarilor, activitatea Consiliului analizându-se de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Governanță Corporativă a Bursii de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
Secțiunea A – Responsabilități			
A.9	Declarația privind governanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA	
A.10	Declarația privind governanța corporativă trebuie să conțină informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	DA	
A.11	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor Comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	N/A	Această prevedere se recomandă a fi aplicată de societățile din Categoria Premium. În cadrul Vrancart S.A., sarcinile ce ar reveni unui Comitet de nominalizare sunt asumate de întreg Consiliul de Administrație.
Secțiunea B – Sistemul de gestiune a riscului și Controlul Intern			

B.1	Consiliul trebuie să înființeze un Comitet de Audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând Președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile Comitetului. Cel puțin un membru al Comitetului de Audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare.	DA	
B.2	Președintele Comitetului de Audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA	
B.3	În cadrul responsabilităților sale, Comitetul de Audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de Control Intern.	DA	
B.4	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către Comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA	

B.5	Comitetul de Audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA	
B.6	Comitetul de Audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA	
B.7	Comitetul de Audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de Audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA	
B.8	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc, care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA	
B.9	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari, în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționarii și afiliații acestora.	DA	
B.10	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice		

	tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a Comitetului de audit al Consiliului.	DA	
B.11	Auditorile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA	
B.12	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct Directorului General.	DA	

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Governanță Corporativă a Burselor de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
Secțiunea C – Justa recompensă și motivare			
C.1	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet Politica de remunerare și să includă în Raportul Anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerăției membrilor Consiliului și a Directorului General. Orice schimbare esențială intervenită în Politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	DA	

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Governanță Corporativă a Burselor de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
Secțiunea D – Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii			

D.1	<p>Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana / persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:</p> <p>D.1.1. Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;</p> <p>D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;</p> <p>D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale);</p> <p>D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor;</p> <p>D.1.5 Informații privind evenimentele corporative;</p> <p>D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;</p> <p>D.1.7. Prezentațiile societății (de ex., prezentațiile pentru investitori, prezentațiile privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.</p>	DA	
D.2	<p>Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari.</p> <p>Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.</p>	NU	<p>Societatea nu are o politică distinctă privind distribuirea de dividende, această atribuție intrând în competența Adunării Generale a Acționarilor, care urmărește păstrarea unui echilibru între distribuirea de dividende și nevoile strategice ale societății.</p>

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Governanță Corporativă a Burselor de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
Secțiunea D – Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii			
D.3	<p>Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu.</p>	NU	<p>Societatea nu are o politică distinctă privind previziunile, însă acestea sunt făcute cunoscute</p>

	Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.		a acționarilor și investitorilor prin intermediul Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Planului de Investiții, care sunt supuse aprobării Adunării Generale ale Acționarilor în fiecare an, acestea fiind publicate pe website-ul societății.
D.4	Regulile Adunărilor Generale ale Acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA	
D.5	Auditorii externi vor fi prezenți la Adunarea Generală a Acționarilor, atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA	Societatea a făcut întotdeauna demersurile necesare în vederea participării auditorilor externi la ședințele Adunărilor Generale ale Acționarilor, în care sunt prezentate rapoartele de audit.
D.6	Consiliul va prezenta Adunării Generale anuale a Acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei Adunării Generale.	DA	
D.7	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la Adunarea Acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la Adunarea Generală a Acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA	
D.8	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, al profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA	

Nr. crt.	Prevederile din Noul Cod de Governanță Corporativă a Burselor de Valori București	Stadiul de conformare DA/NU	EXPLICAȚII
Secțiunea D – Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii			
D.9	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste	DA	

	ocazii vor fi publicate în secțiunea Relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.		
D.10	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	DA	

PREȘEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE
Ionel-Marian CIUCIOI



29.03.2024