



RAPORTUL CONSOLIDAT

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR 2021

GRUPUL DE FIRME “VRANCART”



CUPRINS

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII

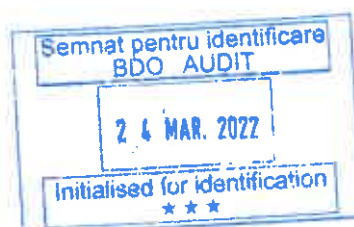
1.1.1. Informații generale	4
1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Grupului	6
1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială	7
1.1.4. Evaluarea activității de vânzare	7
1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Grupului	9
1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul 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

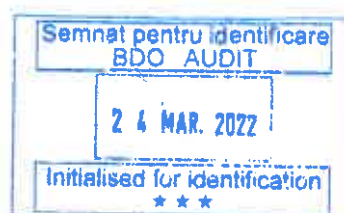
3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

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	7.767 mii lei		
b) cifra de afaceri	453.888 mii lei		
c) costuri operationale	457.945 mii lei		
d) % din piață deținută (estimări interne)			
	Anul 2021	Hârtii igienico sanitare	- 14%
		Hârtie pentru carton	- 16%
		Carton ondulat	- 17%
e) lichiditate la sfârșitul anului	2.369 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	Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17 Adjud, 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	103.168.355 lei
Capital social nevarsat	17.194.726 lei
Valoarea nominală a acțiunilor	0,10 lei/acțiune
Număr de acțiuni	1.031.683.547

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. Mureș), și puncte de colectare în: București, Iași, Focșani, Bacău, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Cluj, Baia Mare, Craiova, Târgu Mureș, Braila, Călimanești și Piatra Neamț.





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 isi colecteaza materia prima (deseu de hartie si carton), precum si alte deseuri reciclabile care sunt valorificate catre alti parteneri.

Pe lângă activitățile enumerate mai sus „VRANCART” 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 2021, numărul mediu de angajați în cadrul Grupului a fost de 1.294 (2020: 1.293).

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 2021, Societatea este detinuta în proportie de 75% de SIF Banat - Crisana SA, 17% de Paval Holding SRL si în proportie de 8% de alti actionari.

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

În contextul situației generate de virusul COVID-19 Societatea a realizat propria evaluare cu privire la efectele pe care aceasta le poate avea asupra activității desfășurate, analizând incertitudinile și riscurile la care este expusa Societatea în perioada urmatoare. Ariile majore care au fost analizate și asupra carora s-au luat masuri în vederea reducerii impactului asupra derulării activității Societatii au fost: angajați, analiza cererii de produse și servicii, contracte de onorat, aprovizionare, angajamente financiare, efectul măsurilor fiscale anunțate sau preconizate și evaluarea câștigurilor viitoare.

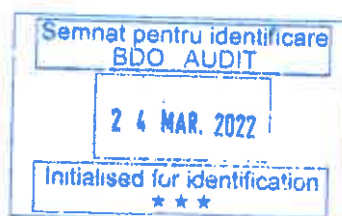
Deși nu se pot estima pe deplin efectele economice generate de pandemia COVID-19, Societatea consideră că situația financiară foarte bună, accesul la finanțare și pietele pe care aceasta activează, sunt baze solide privind asigurarea continuității activității și pentru limitarea efectelor negative generate de criza COVID-19.

ROM PAPER SRL

Rom Paper SRL (“Filiala 1”) a fost infiintata in anul 2002 si este o firma privata cu capital romanesc, activand in domeniul productiei de confectii din hartii igienico-sanitare, precum: servetele de masa, prosoape pliate, hartie igienica, role profesionale, prosoape cosmetice si servetele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate in 7 tari, atat pe teritoriul Romaniei, cat si in afara, prin intermediul lanturilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar si prin intermediul distribuitorilor.

La data de 20 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achizitie a pachetului majoritar de parti sociale (70%) ale Rom Paper SRL de catre Vrancart SA. La 31 decembrie 2021, Vrancart detinea 100% din partile sociale ale societatii, ca urmare a achizitionarii in iunie 2017 a inca 15%, respectiv, in iunie 2018 a ultimei transe de 15% din partile sociale ale Rom Paper SRL.

Numărul de salariați ai Filialei la 31 decembrie 2021 era de 188 angajați (31 decembrie 2020: 172 angajati).





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. Firma este la început de activitate și are un număr de 45 angajați la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 9 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. Numărul de angajați existenți la 31 decembrie 2021 este de 19 angajați (31 decembrie 2020: 8 angajați).

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	2021	2020	2019
Hârtie pentru carton	to	88.255	75.592	88.941
Carton ondulat și ambalaje	to	69.627	60.292	62.563
Hârtii igienico-sanitare	to	32.038	27.758	25.658

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	2021	2020	2019
Hârtie pentru carton	%	12%	12%	11%
Carton ondulat și ambalaje	%	65%	66%	65%
Hârtii igienico-sanitare	%	17%	15%	18%
Alte activități	%	6%	7%	6%

Investițiile realizate în anul 2021, pe grupe de mijloace fixe au fost:

Investiții realizate	Valoare (Lei)
Clădiri și amenajări de clădiri	3.871.636
Echipamente tehnologice	14.838.942
Aparate și instalații de lucru	482.517
Mijloace de transport și alte mijloace fixe	1.491.896
Imobilizări necorporale	509.305
TOTAL	21.194.296





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	2021	2020	2019
Achiziții prin centrele de colectare	to	82.484	81.497	90.390
	% în total achiziții	57%	66%	65%
Achiziții directe (Adjud)	to	62.100	41.333	48.353
	% în total achiziții	43%	34%	35%
Total achiziții	To	144.584	122.830	138.743
	%	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	2021	2020	2019
Hârtie pentru carton	to	23.384	22.538	19.137
Carton ondulat și ambalaje	to	69.243	60.363	62.759
Hârtii igienico-sanitare	to	31.374	27.157	30.175

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 2021 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	2021	2020	2019
Vrancart	16%	16%	17%
Alți producători	84%	84%	83%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimari VRANCART

B. Pe piața cartonului ondulat și a ambalajelor din carton ondulat au fost prezenți în anul 2021 un număr de 9 competitori, din care cinci au câte 2 fabrici (Vrancart, Dunapack, DS Smith, Rossmann și Rondocarton).

Piața de carton ondulat este o piață regională din cauza costurilor mari de transport pe distanțe lungi. Este o piață puternic concurențială, iar în România orientarea consumatorilor este către produse cu prețuri mici și calitate medie.

Capacitatea de producție estimată a celor 15 fabrici de carton ondulat este de peste 750 mii tone anual. Consumul anului 2021 s-a ridicat la 456 mii tone (61% din totalul capacităților de producție), înregistrând o creștere de aprox. 18% în tone față de anul anterior.

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

Producători	2021	2020	2019
Vrancart Adjud	17%	15%	17%
Alți producători	83%	85%	83%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimari VRANCART

Producători de carton ondulat în anul 2021 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 2021 (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.

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, aceasta urmand a fi pusă în funcțiune în perioada următoare (prima jumătate a anului 2021).

De asemenea în perioada vor apărea pe piața noi capacități de producție. MG TEC Industry Dej va construi cu ajutor de stat o fabrică nouă de produse igienico – sanitare de larg consum, în care va investi peste 80 milioane de euro, în două linii noi de producție. Echipamentele vor fi puse în funcțiune până în anul 2022 (Sursa: <https://www.tissueworldmagazine.com>).

Producători	2021	2020	2019
Vrancart Adjud	14%	14%	11%
Alți producători	86%	86%	89%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimări 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 2021 a fost de 1294 salariați dintre care:

- 193 studii superioare
- 530 studii medii
- 364 școli profesionale
- 207 școală generală

Din totalul angajaților, 195 sunt membri de sindicat (în cadrul Grupului există un singur sindicat, la societatea-mama).

Indicele fluctuației forței de muncă pe parcursul anului 2021 a fost de 27% (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 în august 2021 de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța București.

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.

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.

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 tehnica "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 constă în realizarea unor hârtii pentru fabricarea banilor, astfel încât să nu fie posibilă falsificarea acestora și se va derula pe o perioadă de 2 ani. Proiectul a fost aprobat în luna noiembrie 2020, perioada de implementare fiind 2020-2022. Valoarea proiectului se ridică la suma de 600.000 lei, cu finanțare de la bugetul de stat.

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 controalele 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 2021	31 decembrie 2020
Creanțe comerciale și alte creanțe	105.783.606	73.054.234
Numerar și echivalente de numerar	2.368.775	5.558.078
Total	108.152.381	78.612.312

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 datoriilor financiare la finalul perioadei de raportare, inclusiv plățile estimate de dobândă:

31 decembrie 2021	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	130.008.685	136.509.118	74.688.310	60.274.441	1.546.366
Leasing financiar	23.734.279	14.703.385	6.149.713	8.553.672	-
Datorii comerciale și alte datorii	84.812.490	84.812.490	84.066.761	745.729	-
Total	238.555.454	236.024.993	164.904.785	69.573.842	1.546.366

31 decembrie 2020	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	110.476.697	116.000.531	60.466.896	51.837.028	3.696.608
Leasing financiar	14.581.978	14.703.385	6.149.713	8.553.672	-
Datorii comerciale și alte datorii	52.216.112	52.216.112	51.116.435	1.099.676	-
Total	177.274.787	182.920.028	117.733.044	61.490.376	3.696.608

În cadrul datoriilor financiare prezentate nu sunt incluse împrumuturile obligatate deoarece Societatea nu poate anticipa momentul la care ar putea fi exercitate opțiunile de rambursare, respectiv de conversie a acestora.

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.

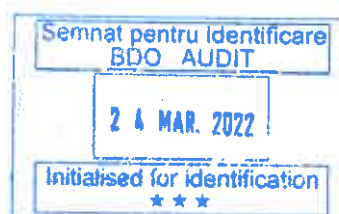
Riscul de piață

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 2021	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creațe comerciale și alte creațe	105.783.606	96.662.184	9.121.422	-	-
Numerar și echivalente de numerar	2.368.775	1.673.945	665.072	21.691	8.067
Active financiare	108.152.381	98.336.129	9.786.494	21.691	8.067
Împrumuturi	130.008.685	128.457.801	1.550.884	-	-
Datorii leasing	23.734.279	529.385	23.204.894	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	84.812.490	64.506.253	20.005.148	336.178	(35.089)
Datorii financiare	238.555.455	193.493.439	44.760.925	336.178	(35.089)
Total net active /(datorii) financiare	(130.403.074)	(95.157.310)	(34.974.432)	(314.487)	43.156

31 decembrie 2020	TOTAL	RON	EUR	USD	Alte valute
Creațe comerciale și alte creațe	73.054.234	65.360.464	7.667.427	26.343	-
Numerar și echivalente de numerar	5.558.078	4.729.797	788.188	22.069	18.024
Active financiare	78.612.312	70.090.261	8.455.615	48.412	18.024
Împrumuturi	110.476.696	103.720.578	6.756.119	-	-
Datorii leasing	14.581.978	606.232	13.975.746	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	52.216.112	38.866.657	13.349.455	-	-
Datorii financiare	177.274.788	143.193.467	34.081.320	-	-
Total net active /(datorii) financiare	(98.662.476)	(73.103.206)	(25.625.705)	48.412	18.024

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 2021: -3.524.576 lei (31 decembrie 2020: -2.555.927 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 2022 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.





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 31.12.2019.

Reevaluarile de imobilizări corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel încat valoarea contabilă sa nu difere substantial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului.

2.2. Descrierea și analiza 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 31.12.2021 este următorul:

(toate valorile sunt exprimate in mii lei)

Grad de uzură	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare și depreciere	Uzură
Clădiri și construcții speciale	88.542	22.491	25%
Echipamente și alte mijloace fixe	391.684	210.796	54%





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 166.262 mii lei la 31.12.2021 (31.12.2020: 182.045 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 88 mii lei la 31.12.2021 (31.12.2020: 102 mii lei).

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

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

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

Structura acționariatului la data de 31.12.2020 este următoarea:

- SIF Banat-Crișana	- 75,06 %
- Paval Holding	- 17,10 %
- Persoane juridice	- 3,02 %
- Persoane fizice	- 4,82 %

3.2. Descrierea politicii Grupului cu privire la dividende

Politica Grupului cu privire la dividende este stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. În ultimii trei ani doar societatea-mama a distribuit dividende.

Prin Hotărârea nr. 4 din 27.04.2021 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020, a sumei de 10.007.331 lei, respectiv un dividend brut de 0,0097 lei/acțiune.

Anul	Profit net	Rezerva legală	Dividende	Fond de dezvoltare*	Acoperirea pierderii	Alte destinații
2019	22.892.856	1.224.900	11.967.530	9.700.426	-	-
2020	18.533.610	1.038.331	10.007.331	6.307.703	-	1.180.245
2021	9.868.525	576.826	**	1.444.268	-	**

* 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 Ordinară a Acționarilor și va fi stabilită în ședința AGA Aprilie 2022.

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 părților sociale ale **Rom Paper SRL (Filiala 1)**, achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Contractul de achiziție prevedea achiziția în trei tranșe 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 2021.





Vrancart Recycling SRL (Filiala 2) a fost infiintata in anul 2020, in luna august, si este o firma privata cu capital romanesc, cu asociat unic. Vrancart detine 100% din capitalul social al filialei la 31 decembrie 2021.

Ecorep Group SA (Filiala 3) a fost infiintata in anul 2020, in luna noiembrie, si este o firma privata cu capital romanesc. Vrancart detine 99,6% din partile sociale la 31 decembrie 2021.

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

In anul 2017 societatea „VRANCART” S.A. Adjud a emis obligațiuni convertibile in actiuni. Prin Decizia nr 156/01.02.2017 Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat Prospectul de emisiune obligatiuni în valoare de 38.250.000 lei, cu dobanda Robor 3m+2%, maturitate 7 ani. In data de 13 martie 2017 s-a finalizat procesul de emiterie prin subscrierea in proportie de 100% a obligatiunilor emise. Obligatiunile sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti.

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 31.12.2021:

1. Ciucioi Ionel-Marian - 44 ani, economist,
Președinte al Consiliului de Administrație și Director General, de 8 ani
2. Drăgoi Bogdan Alexandru - 42 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație, de 6 ani
3. Mihailov Sergiu - 42 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, de 4 ani
4. Fercu Adrian - 45 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” din data de 28 aprilie 2020
5. El lakis Rachid - 25 ani, economist,
Membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” din data de 27 aprilie 2021.

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 31.12.2021:

1. Ciucioi Ionel-Marian – 0 actiuni
2. Drăgoi Bogdan Alexandru – 0 acțiuni
3. Mihailov Sergiu – 0 acțiuni
4. Fercu Adrian – 0 actiuni
5. El Lakis Rachid – 0 actiuni





d) Politica de remunerare

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

e) lista persoanelor afiliate Grupului

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

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

4.2. Conducerea executivă a Grupului

a) Conducerea executivă a Grupului la 31.12.2021 a fost asigurată de către dl Ciucioi Ionel-Marian, în calitate de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație al Vrancart SA, precum și președinte al Consiliului de Administrație al filialei Rom Paper SRL.

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 2021 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 2021 au fost auditate de către auditorul extern BDO Audit SRL.





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 2021 și este în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

6. 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.

7. DECLARATIA NEFINANCIARA

Societatea „VRANCART” SA va întocmi un raport separat cu privire la informații privind declarația nefinanciară consolidată și la aspectele privind diversitatea, în conformitate cu prevederile capitolului 7 din Ordinul 2844/2016. Raportul separat încheiat pentru anul 2021 va fi pus la dispoziția publicului, pe site-ul Societății www.vrancart.ro, până la data de 30 iunie 2022.

8. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

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

Tablou sintetic al indicatorilor de performanță financiară în ultimii 3 ani

Denumirea indicatorului	UM	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
Lichiditatea generală	Rap	1.11	1.06	1.05
Lichiditatea imediată	Rap	0.67	0.64	0.59
Rotația stocurilor	Rot/an	6	7	6
Recuperarea creanțelor	Zile	81	74	72
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	59	41	37
Rentabilitatea exploatării	%	3%	7%	9%
Rata profitului brut	%	2%	5%	7%





8.1. Situația consolidată a poziției financiare în ultimii 3 ani

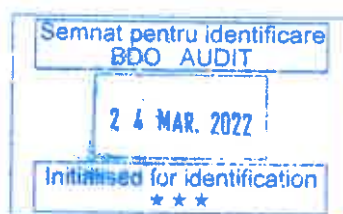
(lei)	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
ACTIVE			
Imobilizări corporale	338.408.016	315.908.406	316.748.381
Imobilizări necorporale	5.850.271	6.788.609	7.717.493
Imobilizări financiare	39.594	41.094	35.293
Fond comercial	8.526.391	8.526.391	8.526.391
Total active imobilizate	352.824.272	331.264.500	333.027.558
Stocuri	72.156.949	53.013.513	59.649.487
Creanțe comerciale	101.927.129	71.841.836	72.238.293
Cheltuieli în avans	1.115.940	870.819	869.447
Creanțe privind impozitul pe profit curent	242.518	-	339.999
Alte creanțe	3.856.477	1.212.397	473.401
Numerar și echivalente de numerar	2.368.775	5.558.078	2.485.165
Total active curente	181.667.788	132.496.643	136.055.792
TOTAL ACTIVE	534.492.060	463.761.143	469.083.350
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	120.363.081	103.168.355	103.168.355
Rezerve	115.453.878	114.957.240	110.269.220
Rezultatul reportat	4.689.698	9.652.131	9.694.356
Interese care nu controleaza	(1.040)	281	-
Total capitaluri proprii	240.505.617	227.778.007	223.131.931
DATORII			
Împrumuturi pe termen lung	58.706.910	43.766.905	46.168.826
Datorii leasing pe termen lung	17.870.254	10.570.722	8.438.653
Împrumuturi obligatare pe termen lung	37.949.400	37.627.000	37.942.100
Venituri în avans	9.620.784	12.851.179	15.569.283
Datorii către angajați pe termen lung	422.307	453.855	331.832
Datorii privind impozitul pe profit amânat	5.128.351	5.503.412	6.718.435
Alte datorii pe termen lung	323.422	645.822	348.508
Total datorii pe termen lung	130.021.428	111.418.895	115.517.637
Datorii comerciale pe termen scurt	74.347.087	39.683.654	37.564.636
Împrumuturi pe termen scurt	71.301.775	66.709.792	75.327.882
Datorii leasing pe termen scurt	5.864.025	4.011.256	4.035.213
Venituri în avans	2.219.654	2.726.759	2.735.415
Datorii către angajați	5.104.218	5.411.426	5.011.438
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	966.800	-
Alte datorii	5.128.256	5.054.554	5.759.197
Total datorii curente	163.965.015	124.564.241	130.433.782
TOTAL DATORII	293.986.443	235.983.136	245.951.419
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	534.492.060	463.761.143	469.083.350





8.2. Situația consolidată a rezultatului global în ultimii 3 ani

(lei)	2021	2020	2019
Venituri din cifra de afaceri	453.888.676	349.656.944	362.000.902
Alte venituri	8.596.073	5.402.360	3.938.285
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	7.873.449	(7.569.998)	15.219.705
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(271.358.232)	(161.404.382)	(183.234.053)
Cheltuieli privind mărfurile	(16.052.868)	(12.929.903)	(26.232.934)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(40.434.950)	(27.931.900)	(27.879.290)
Cheltuieli cu personalul	(82.610.222)	(71.963.147)	(72.400.901)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	(35.138.123)	(34.834.216)	(26.693.232)
Alte cheltuieli	(12.351.068)	(13.725.893)	(10.176.578)
Rezultat operațional	12.412.735	24.699.865	31.541.904
Venituri financiare	588.277	925	1.709
Cheltuieli financiare	(5.233.951)	(6.062.153)	(7.098.653)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	7.767.061	18.638.637	24.444.960
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.422.806)	(2.025.331)	(1.234.759)
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	6.344.255	16.613.306	23.210.201
- Aferent Societații-mama	6.345.576	16.613.325	-
- Aferent intereselor minoritare	(1.321)	(19)	-
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	(804.041)	-	10.630.609
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	5.540.214	16.613.306	33.840.810
- Aferent Societații-mama	5.541.535	16.613.325	-
- Aferent intereselor minoritare	(1.321)	(19)	-





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

(lei)	2021	2020	2019
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Încasări de la clienți	494.782.114	400.037.149	413.662.850
Plăți furnizori	(344.444.838)	(230.364.017)	(273.627.372)
Plăți către angajați	(56.334.135)	(46.401.229)	(45.592.583)
Plăți către bugetul statului	(62.360.626)	(55.125.576)	(57.340.504)
Impozit pe profit plătit	(2.850.515)	(2.171.302)	(1.590.547)
Trezorerie netă din activități de exploatare	28.792.000	65.975.025	35.511.844
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(47.392.125)	(39.342.622)	(34.561.091)
Garantii pentru obtinerea licențelor de autorizare	(2.000.000)	-	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	380.648	10.282.717	186.315
Dobânzi încasate	934	400	268
Trezorerie netă din activități de investiție	(49.010.543)	(29.059.505)	(34.374.508)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	48.473.525	18.582.699	35.078.786
Majorare de capital	16.736.768	-	-
Aport numerar parti sociale	-	300	-
Plati pentru leasing	(4.660.190)	(5.068.315)	(3.437.670)
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(33.683.401)	(35.695.646)	(23.125.321)
Dividende plătite	(9.837.462)	(11.661.645)	(9.603.862)
Trezorerie netă din activități de finanțare	17.029.240	(33.842.607)	(1.088.067)
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	(3.189.303)	3.072.913	49.269
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	5.558.078	2.485.165	2.435.896
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	2.368.775	5.558.078	2.485.165





9. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCİIULUI FINANCIAR

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

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

Arsene Vasilica-Monica
Director Financiar

