



Raportul trimestrial aferent trimestrului I 2023 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	15.05.2023
Denumirea entitatii emitente	VRANCART SA
Sediul social	Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, judetul Vrancea
Numar de telefon/fax:	0237-640.800; 0237-641.720
Codul unic de inregistrare la O.R.C.	1454846
Numar de ordine in Registrul Comertului	J39/239/1991
Capital social subscris si varsat	120.338.551 lei
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise	Bursa de Valori Bucuresti

1. Situatia economico-financiara a societatii VRANCART SA

In decursul primului trimestru al anului 2023, evolutia Vrancart SA (denumita in continuare "Societatea") a fost influentata de efectele majorarilor de preturi la materii prime, materiale si marfuri si de tarife la servicii si utilitati, precum si de perturbarile de pe lanturile de aprovizionare, care s-au produs in decursul anului anterior.

Rezultatele VRANCART SA din primele trei luni ale anului 2023 se situeaza in linie cu asteptarile bugetate, confirmand capacitatea Societatii de a genera profit si valoare pentru actionari, dar si soliditatea sa financiara. Politica comerciala s-a adaptat permanent la noile conditii de piata, deosebit de volatile din ultimele 24 luni.

Comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, profitul net inregistrat a fost de 3,54 mil. lei (vs. 4,24 mil lei), lichiditatea curenta a scazut usor la 1,02 (vs. 1,07) iar gradul de indatorare al Societatii s-a mentinut la un nivel relativ constant.

Anexat la prezentul raport sunt prezentate Situatiile financiare individuale interimare (simplificate, neauditate) la data de 31 martie 2023, conform Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de



Raportare Financiara, aplicabile societatiilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Situatiile financiare individuale interimare aferente primelor 3 luni ale anului 2023 nu au fost revizuite de catre un auditor extern independent, nefiind o cerinta legala sau statutară.

1.1. Elemente de bilant

<i>(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)</i>	31 mar. 2023	31 dec. 2022
Active imobilizate	427.645.053	427.806.735
Active circulante, din care:	192.740.558	176.710.451
- Creante comerciale	99.425.343	95.613.017
Total active	620.385.611	604.517.186
Total datorii, din care:	296.177.480	283.859.685
Datorii curente	188.361.113	129.092.869
Capitaluri proprii, din care:	324.208.131	320.657.501
- Rezerve	175.504.116	175.564.482
- Rezultat reportat	28.365.464	24.754.468

La 31 martie 2023 si in perioada 01 ianuarie – 31 martie 2023 evolutia principalilor indicatori financiari a fost urmatoarea:

- Activele imobilizate ale Societatii s-au mentinut la un nivel relativ constant fata de inceputul anului 2023.
- Valoarea activelor circulante ale Societatii a crescut cu 9% la data de 31 martie 2023 fata de inceputul anului in principal ca urmare a cresterii stocurilor cu 10%.
- Creantele comerciale au crescut in primele trei luni ale anului 2023 fata de inceputul anului cu 3.812.326 lei, ca urmare a unui volum superior al vanzarilor, dar si a unor preturi majorate, in contextul scaderii numarului mediu de zile de incasare.
- Datoriile totale inregistrate la 31 martie 2023 sunt in valoare de 296.177.480 lei, in crestere cu 4% fata de valoarea inregistrata la 01 ianuarie 2023, in principal ca urmare a finantarii capitalului de lucru suplimentar, prin apelarea la liniile de credit pe termen scurt.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 31 martie 2023 este 324.208.131 lei, capitalizarea suplimentara fiind de 1% in comparatie cu inceputul anului, ca urmare a incorporarii profitului realizat in trimestrul I. Rezervele Societatii s-au mentinut la un nivel relativ constant fata de inceputul anului.



1.2. Contul de profit si pierdere

(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)	31 martie 2023	31 martie 2022
Venituri din exploatare, din care:	117.868.559	139.347.867
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	114.816.932	140.755.593
Cheltuieli din exploatare	(111.354.982)	(133.342.173)
Profit operational	6.513.577	6.005.694
Venituri financiare	243.615	89
Cheltuieli financiare	(2.690.022)	(1.417.492)
Venituri totale	118.112.174	139.347.956
Cheltuieli totale	(114.045.004)	(134.759.665)
Profit brut	4.067.170	4.588.291
Profit net	3.539.131	4.244.508

Evolutia Societatii in primele trei luni ale anului 2023 a fost influentata de reducerea cererii, urmare a contractarii consumului si cresterii stocurilor la beneficiari, ceea ce a necesitat o ajustare a preturilor de vanzare. Majorarea continua a preturilor materiilor prime si a tarifelor la utilitati inregistrate pe parcursul anului trecut, generate de trendurile din piata internationala si care s-au regasit si pe piata locala, a contribuit la cresterea stocurilor. Totodata cheltuielile salariale si cele cu serviciile prestate de terti au inregistrat cresteri, conducand in mod natural la o politica de cost saving adoptata de catre companii.

Rezultatele obtinute in aceasta perioada, ce se reflecta intr-o profitabilitate conform asteptarilor si a unor indicatori financiari buni, confirma sustenabilitatea business-ului, precum si rezilienta Societatii la schimbarile adverse din piata.

In primele trei luni ale anului 2023 fata de aceeaasi perioada a anului trecut, principalii indicatori ai Contului de profit si pierdere se prezinta astfel:

- Totalul veniturilor in perioada analizata a fost de 118.112.174 lei, in scadere cu 15,2% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, datorita scaderii volumului productiei obtinute si a vanzarilor de produse finite si semifabricate.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost in suma de 114.045.004 lei, in scadere cu 15,4% fata de aceeaasi perioada a anului precedent, urmand trendul scaderii volumului de productie.
- Profitul operational al Societatii a avut o crestere de 8,5% ca urmare a efectelor enumerate anterior. Profitul net, desi in scadere procentuala cu 17% comparativ cu aceeaasi perioada de raportare a anului anterior, se situeaza la nivelul asteptat conform evolutiei pietei.



1.3. Fluxuri de trezorerie

(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)	31 martie 2023	31 martie 2022
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Incasari din activitatea de exploatare	129.424.047	140.796.194
Plati din activitatea de exploatare	(124.584.650)	(147.805.649)
Trezorerie neta din activitatea de exploatare	4.839.397	(7.009.455)
<i>Fluxuri din activitatea de investitii</i>		
Incasari din activitatea de investitie	90.632	87.770
Plati din activitatea de investitie	(5.370.491)	(11.026.352)
Trezorerie neta din activitatea de investitii	(5.279.859)	(10.938.582)
<i>Fluxuri din activitatea de finantare</i>		
Incasari din activitatea de finantare (inclus obligatiuni)	22.113.183	30.880.240
Plati din activitatea de finantare	(18.708.523)	(9.766.760)
Trezorerie neta din activitatea de finantare	3.404.660	21.113.480
Sold la inceputul perioadei	1.288.888	1.536.938
Sold la sfarsitul perioadei	4.253.086	4.702.381

Soldul numerarului si a echivalentelor de numerar inregistrat la 31 martie 2023 este unul pozitiv, respectiv de 4.253.086 lei. In aceasta perioada, Societatea a reusit sa-si gestioneze eficient trezoreria, onorandu-si toate obligatiile scadente la timp si integral.

2. Indicatorii economico-financiari la data de 31 martie 2023, conform Anexei nr. 13/ Regulamentul ASF nr. 5/2018

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	rap	1,02
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat /Capital propriu*100	%	64*
	Capital imprumutat/Capital angajat *100	%	39*
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri * 90	zile	79
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,3

* Capitalul imprumutat include linii de credit, credite si imprumuturi bancare pe termen scurt si lung, datorii din contractele de leasing pe termen scurt si lung si imprumuturi din emisiunea de obligatiuni.

CIUCIOI Ionel-Marian

Presedinte Consiliu de Administratie

ARSENE Vasilica-Monica

Director Financiar

VRANCART S.A.

**Situatii financiare individuale interimare
(simplificate, neauditate)
la 31 martie 2023**

Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016
pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara,
aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare
sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata

Cuprins

Situatia individuala a pozitiei financiare	3
Situatia individuala a rezultatului global	4
Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii	5
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare individuale interimare	7-8

Situatia individuala a pozitiei financiare

la 31 martie 2023

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

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE		
Imobilizari corporale	377.799.431	377.906.267
Imobilizari necorporale	898.483	953.329
Fond comercial	3.380.811	3.380.811
Imobilizari financiare	45.566.328	45.566.328
Total active imobilizate	427.645.053	427.806.735
Stocuri	67.694.903	61.279.453
Creanțe comerciale	99.425.343	95.613.017
Cheltuieli în avans	2.245.046	1.666.742
Alte creanțe	19.122.180	14.980.360
Numerar restrictionat	-	1.881.991
Numerar și echivalente de numerar	4.253.086	1.288.888
Total active curente	192.740.558	176.710.451
TOTAL ACTIVE	620.385.611	604.517.186
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	120.338.551	120.338.551
Rezerve	175.504.116	175.564.482
Rezultatul reportat	28.365.464	24.754.468
Total capitaluri proprii	324.208.131	320.657.501
DATORII		
Imprumuturi pe termen lung	70.409.839	79.531.749
Imprumuturi obligatare pe termen lung	-	38.164.800
Datorii leasing pe termen lung	15.692.778	15.701.298
Venituri in avans	7.700.998	7.207.890
Datorii catre angajati pe termen lung	440.169	440.169
Datorii privind impozitul pe profit amanat	13.549.761	13.612.888
Alte datorii pe termen lung	22.822	108.022
Total datorii pe termen lung	107.816.367	154.766.816
Datorii comerciale pe termen scurt	50.454.040	46.344.171
Imprumuturi pe termen scurt	75.376.808	56.912.405
Imprumuturi obligatare pe termen scurt	38.250.000	-
Datorii leasing pe termen scurt	7.718.425	7.718.425
Venituri in avans	1.251.621	1.826.984
Datorii catre angajati	6.874.878	6.885.073
Datorii privind impozitul pe profit curent	1.250.456	670.788
Alte datorii	7.184.646	8.735.023
Total datorii curente	188.361.113	129.092.869
TOTAL DATORII	296.177.480	283.859.685
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	620.385.611	604.517.186

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Vrancart SA

Situatia individuala a rezultatului global

la 31 martie 2023

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

	31 martie 2023	31 martie 2022
Venituri din cifra de afaceri, din care:	114.816.932	140.755.593
Venituri din vanzarea marfurilor	5.259.995	9.426.460
Alte venituri	1.497.430	1.702.357
Variatia stocurilor de produse finite si in curs de executie	1.554.197	(3.110.083)
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	(63.605.669)	(78.931.928)
Cheltuieli privind marfurile	(2.754.100)	(5.528.798)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	(9.005.976)	(16.653.886)
Cheltuieli cu personalul	(23.679.243)	(19.273.157)
Cheltuieli cu amortizarea si din reevaluare	(7.420.365)	(6.865.390)
Alte cheltuieli	(4.889.629)	(6.089.014)
Rezultat operational	6.513.577	6.005.694
Venituri financiare	243.615	89
Cheltuieli financiare	(2.690.022)	(1.417.492)
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	4.067.170	4.588.291
Venit / (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	(528.039)	(343.783)
Profit / (Pierdere) aferent(a) anului	3.539.131	4.244.508
Alte elemente ale rezultatului global		
Cresteri ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, nete de impozit amanat	-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	3.539.131	4.244.508

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Vrancart SA

Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii

la 31 martie 2023

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

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2023	120.338.551	105.690.961	69.873.521	24.754.468	320.657.501
Rezultat global aferent perioadei					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	3.539.131	3.539.131
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-
Total rezultat global		105.690.961	69.873.521	28.293.599	324.196.632
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	-	-
Prime de emisiune	-	-	-	-	-
Alte modificari	-	-	-	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a iesirii imobilizarilor corporale	-	(60.366)	-	71.865	11.499
Soldul la 31 martie 2023	120.338.551	105.630.595	69.873.521	28.365.464	324.208.131

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie

la 31 martie 2023

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

	31 martie 2023	31 martie 2022
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Incasari de la clienti	129.424.047	140.796.194
Plati furnizori	(91.401.440)	(121.133.602)
Plati catre angajati	(16.690.313)	(12.308.730)
Plati catre bugetul statului	(16.492.897)	(14.363.317)
Trezorerie neta din activitatea de exploatare	4.839.397	(7.009.455)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de investitii		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari	(5.370.491)	(11.026.352)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	89.875	87.681
Dobanzi incasate	757	89
Trezorerie neta din activitatea de investitii	(5.279.859)	(10.938.582)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare		
Încasări din împrumuturi	22.113.183	30.403.466
Majorare de capital	-	476.774
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(16.158.163)	(7.418.843)
Plati pentru leasing	(2.550.360)	(2.347.917)
Imprumuturi acordate afiliatilor		
Trezorerie neta din activitatea de finantare	3.404.660	21.113.480
Crestere/ (Scadere) neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	2.964.198	3.165.443
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	1.288.888	1.536.938
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	4.253.086	4.702.381

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Entitatea care raporteaza

Vrancart SA ("Societatea") este o societate pe actiuni care functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale.

Vrancart SA activeaza in domeniul colectarii si reciclarii deseurilor nepericuloase, in industria hartiei pentru carton si a cartonului ondulat, a ambalajelor din carton ondulat, precum si a hartiei igienico-sanitare.

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 baza al Societatii este producerea si comercializarea urmatoarelor produse:

- carton ondulat tip II, III, V, carton ondulat cu microondule,
- ambalaje din carton ondulat,
- hartii pentru carton ondulat,
- hartii igienico-sanitare in diferite sortimente.

Actiunile Societatii sunt inscrise la Cota Bursei de Valori Bucuresti, categoria Standard, cu indicativul VNC, incepand cu data de 15 iulie 2005.

La 31 martie 2023, Societatea este detinuta in proportie de 75% de SIF Banat - Crisana SA, 17% de Paval Holding SRL si 8% de alti actionari.

Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta in conditiile legii de catre Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

Principii, politici si metode contabile

Situatiile financiare individuale interimare simplificate pentru primele trei luni incheiate la 31 martie 2023 au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Situatii Financiare Interimare.

Situatiile financiare interimare simplificate nu includ toate informatiile si elementele publicate in raportarea anuala si trebuie citite impreuna cu situatiile financiare anuale ale Societatii, intocmite la 31 decembrie 2022.

Politicele contabile si metodele de evaluare folosite pentru intocmirea situatiilor financiare interimare simplificate concorda cu cele folosite la intocmirea situatiilor financiare anuale ale Societatii, pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022.

Situatiile financiare individuale interimare pentru primele trei luni ale anului 2023 nu au fost revizuite de catre un auditor financiar extern, nefiind o cerinta legala.

Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb valutar de la data decontarii tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiilor contabile sunt transformate in moneda functionala la cursul de schimb valutar din ziua respectiva.

Note la situatiile financiare individuale interimare*la 31 martie 2023*

Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfarsitul perioadei de raportare a activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina sunt recunoscute in situatia rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 martie 2023	31 decembrie 2022	Variatie
Euro (EUR)	4.9491	4.9474	+0,03%
Dolar american (USD)	4.5463	4.6346	- 1,91%

Alte note

Societatea inregistreaza la 31 martie 2023 un sold de numerar pozitiv de 4.253.086 lei, si nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii sai privati.

Managementul Societatii considera ca Societatea va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

Evenimente ulterioare

In data de **27 aprilie 2023** Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale si consolidate la 31 decembrie 2022 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercitiul financiar 2023, impreuna cu Planul de investitii pentru anul 2023.

Prin hotărârea nr. 4/27.04.2023 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat repartizarea din profitul net disponibil aferent exercițiului financiar 2022 a unei sume de 12.033.855 lei pentru **dividende** (respectiv un dividend brut de 0,01 lei/acțiune), data plății fiind stabilită la 03.10.2023.

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2023 si pentru perioada incheiata la aceasta data, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a pozitiei si performantelor financiare ale Societatii, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca informatiile prezentate in acest raport ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc in decursul primelor trei luni ale anului financiar si a impactului lor asupra situatiilor financiare interimare simplificate.

CIUCIOI Ionel-Marian

Director General

ARSENE Vasilica-Monica

Director Financiar



Raportul trimestrial consolidat aferent trimestrului I 2023 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	15.05.2023
Denumirea entitatii emitente	VRANCART SA
Sediul social	Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, judetul Vrancea
Numar de telefon/fax:	0237-640.800; 0237-641.720
Codul unic de inregistrare la O.R.C.	1454846
Numar de ordine in Registrul Comertului	J39/239/1991
Capital social subscris si varsat	120.338.551 lei
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise	Bursa de Valori Bucuresti

1. Situatia economico-financiara a Grupului VRANCART SA

In decursul primului trimestru al anului 2023, evolutia Grupului VRANCART SA (denumit in continuare "Grupul") a fost influentata de efectele majorarilor de preturi la materii prime, materiale si marfuri si de tarife la servicii si utilitati, precum si de perturbarile de pe lanturile de aprovizionare, care s-au produs in decursul anului anterior.

Rezultatele Grupului din primele trei luni ale anului 2023 se situeaza in linie cu asteptarile bugetate, confirmand capacitatea de a genera profit si valoare pentru actionari, dar si soliditatea sa financiara. Politica comerciala s-a adaptat permanent la noile conditii de piata, deosebit de volatile din ultimele 24 luni.

Comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, profitul net inregistrat a fost de 2,97 mil. lei (vs. 4,04 mil lei), iar cifra de afaceri a scazut de la 157 mil lei la 139 mil lei.

Anexat la prezentul raport sunt prezentate Situatiile financiare consolidate interimare (simplificate, neauditare) la data de 31 martie 2023, conform Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele



Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilei comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Situatiile financiare consolidate interimare aferente primelor 3 luni ale anului 2023 nu au fost revizuite de catre un auditor extern independent, nefiind o cerinta legala sau statutară.

1.1. Elemente de bilant

<i>(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)</i>	31 mar. 2023	31 dec. 2022
Active imobilizate	487.871.431	475.930.126
Active circulante, din care:	238.664.546	213.068.404
- Creante comerciale	104.784.485	106.140.798
Total active	726.535.977	688.998.530
Total datorii, din care:	408.674.773	373.626.939
Datorii curente	217.206.352	166.005.044
Capitaluri proprii, din care:	317.861.204	315.371.591
- Rezerve	176.192.515	176.252.881
- Rezultat reportat	21.329.202	18.783.273

La 31 martie 2023 si in perioada 01 ianuarie – 31 martie 2023 evolutia principalilor indicatori financiari a fost urmatoarea:

- Activele imobilizate ale Grupului au crescut cu 2,5% ca urmare a punerii in functiune a unor proiecte de investitii finalizate in primul trimestru al anului 2023.
- Valoarea activelor circulante ale Grupului a crescut cu 12% la data de 31 martie 2023 fata de inceputul anului in principal ca urmare a cresterii echivalentelor de numerar. Filiala Vrancart Recycling a deschis acreditive la banci in favoarea furnizorilor de investitii in valoare totala de 22.233.337 lei.
- Creantele comerciale au scazut in primele trei luni ale anului 2023 fata de inceputul anului cu 1.356.313 lei, ca urmare a unui volum diminuat al vanzarilor, pe seama scaderii cererii in piata.
- Datoriile totale inregistrate la 31 martie 2023 sunt in valoare de 408.674.773 lei, in crestere cu 9% fata de valoarea inregistrata la 01 ianuarie 2023, in principal ca urmare a finantarii capitalului de lucru suplimentar, prin apelarea la liniile de credit pe termen scurt.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 31 martie 2023 este 317.861.204 lei, capitalizarea suplimentara fiind de 1% in comparatie cu inceputul anului, ca urmare a incorporarii profitului realizat in trimestrul I. Rezervele Grupului s-au mentinut la un nivel relativ constant fata de inceputul anului.



1.2. Contul de profit si pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)</i>	31 martie 2023	31 martie 2022
Venituri din exploatare, din care:	142.302.485	156.294.670
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	139.241.152	157.052.076
Cheltuieli din exploatare	(135.224.036)	(150.275.343)
Profit operational	7.078.449	6.019.327
Venituri financiare	243.754	110
Cheltuieli financiare	(3.132.299)	(1.730.647)
Venituri totale	142.546.239	156.294.780
Cheltuieli totale	(138.356.335)	(152.005.990)
Profit brut	4.189.904	4.288.790
Profit net	3.670.983	4.037.729

Evolutia Grupului in primele trei luni ale anului 2023 a fost influentata de reducerea cererii, urmare a contractarii consumului si cresterii stocurilor la beneficiari, ceea ce a necesitat o ajustare a preturilor de vanzare. Majorarea continua a preturilor materiilor prime si a tarifelor la utilitati inregistrate pe parcursul anului trecut, generate de trendurile din piata internationala si care s-au regasit si pe piata locala, a contribuit la cresterea stocurilor. Totodata cheltuielile salariale si cele cu serviciile prestate de terti au inregistrat crestere, conducand in mod natural la o politica de cost saving adoptata de catre companii.

Rezultatele obtinute in aceasta perioada, ce se reflecta intr-o profitabilitate conform asteptarilor si a unor indicatori financiari buni, confirma sustenabilitatea business-ului, precum si rezilienta Grupului la schimbarile adverse din piata.

In primele trei luni ale anului 2023 fata de aceeași perioada a anului trecut, principalii indicatori ai Contului de profit si pierdere se prezinta astfel:

- Totalul veniturilor in perioada analizata a fost de 142.546.239 lei, in scadere cu 9% fata de aceeași perioada a anului trecut, datorita reducerii volumului productiei obtinute si a vanzarilor de produse finite.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost in suma de 138.356.335 lei, in scadere cu 9% fata de aceeași perioada a anului precedent.
- Profitul operational al Grupului a crescut cu 9% ca urmare a efectelor enumerate anterior. Profitul net, desi in scadere procentuala cu 26% comparativ cu aceeași perioada de raportare a anului anterior, se situeaza la nivelul asteptat prin Bugetul de Venituri si Cheltuieli.



1.3. Fluxuri de trezorerie

(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)	31 martie 2023	31 martie 2022
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Incasari din activitatea de exploatare	157.434.240	168.096.131
Plati din activitatea de exploatare	(156.659.380)	(167.336.683)
Trezorerie neta din activitatea de exploatare	774.860	759.448
<i>Fluxuri din activitatea de investitii</i>		
Incasari din activitatea de investitie	90.632	354.964
Plati din activitatea de investitie	(16.445.183)	(12.566.466)
Trezorerie neta din activitatea de investitii	(16.354.551)	(12.211.502)
<i>Fluxuri din activitatea de finantare</i>		
Incasari din activitatea de finantare (inclus obligatiuni)	28.149.880	29.780.240
Plati din activitatea de finantare	(8.937.683)	(15.400.416)
Trezorerie neta din activitatea de finantare	19.212.197	14.379.824
Sold la inceputul perioadei	3.563.830	2.368.774
Sold la sfarsitul perioadei	7.196.336	5.296.544

Soldul numerarului si a echivalentelor de numerar inregistrat la 31 martie 2023 este unul pozitiv, respectiv de 7.196.336 lei. In aceasta perioada Grupul a reusit sa-si gestioneze eficient trezoreria, onorandu-si toate obligatiile scadente la timp si integral.

2. Indicatorii economico-financiari la data de 31 martie 2023, conform Anexei nr. 13/ Regulamentul ASF nr. 5/2018

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	rap	1,10
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat /Capital propriu*100	%	95*
	Capital imprumutat/Capital angajat*100	%	49*
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri * 90	zile	68
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,3

* Capitalul imprumutat include linii de credit, credite si imprumuturi bancare pe termen scurt si lung, datorii din contracte de leasing pe termen scurt si lung si imprumuturi din emisiunea de obligatiuni.

CIUCIOI Ionel-Marian
Presedinte Consiliu de Administratie

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

VRANCART S.A.

**Situații financiare consolidate interimare
(simplificate, neauditate)
la 31 martie 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	3
Situația consolidată a rezultatului global	4
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	5
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare consolidate interimare	7-10

Situația consolidată a poziției financiare

La 31 martie 2023

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

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE		
Imobilizări corporale	474.561.824	462.255.996
Imobilizări necorporale	4.747.104	5.114.021
Imobilizări financiare	36.112	33.718
Fond comercial	8.526.391	8.526.391
Total active imobilizate	487.871.431	475.930.126
Stocuri	80.244.536	81.370.713
Creanțe comerciale	104.784.485	106.140.798
Cheltuieli în avans	3.498.650	4.483.704
Alte creanțe	20.707.202	15.627.368
Numerar restrictionat	22.233.337	1.881.991
Numerar și echivalente de numerar	7.196.336	3.563.830
Total active curente	238.664.546	213.068.404
TOTAL ACTIVE	726.535.977	688.998.530
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	120.338.551	120.338.551
Rezerve	176.192.515	176.252.881
Rezultatul reportat	21.329.202	18.783.273
Total capitaluri proprii – Societatea mama	317.860.268	315.374.705
Interese care nu controleaza	936	(3.114)
Total capitaluri proprii	317.861.204	315.371.591
DATORII		
Împrumuturi pe termen lung	148.564.828	125.981.209
Datorii leasing pe termen lung	15.692.778	16.346.044
Împrumuturi obligatare pe termen lung	-	38.164.800
Venituri în avans	12.045.406	11.735.050
Datorii către angajați pe termen lung	440.169	440.169
Datorii privind impozitul pe profit amanat	14.622.018	14.766.201
Alte datorii pe termen lung	103.222	188.422
Total datorii pe termen lung	191.468.421	207.621.895
Datorii comerciale pe termen scurt	59.336.229	70.804.082
Împrumuturi pe termen scurt	92.853.683	68.541.291
Datorii leasing pe termen scurt	7.718.665	7.718.425
Împrumuturi obligatare pe termen scurt	38.250.000	-
Venituri în avans	1.396.546	1.826.984
Datorii către angajați	7.939.265	7.646.369
Datorii privind impozitul pe profit curent	1.406.433	680.223
Alte datorii	8.305.531	8.787.670
Total datorii curente	217.206.352	166.005.044
TOTAL DATORII	408.674.773	373.626.939
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	726.535.977	688.998.530

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Situatia consolidata a rezultatului global

La 31 martie 2023

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

	31 martie 2023	31 martie 2022
Venituri din cifra de afaceri	139.241.152	157.052.076
Alte venituri	1.653.272	2.055.540
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	1.408.061	(2.812.946)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(67.564.943)	(84.604.794)
Cheltuieli privind mărfurile	(13.634.506)	(8.182.819)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(10.518.065)	(18.310.512)
Cheltuieli cu personalul	(27.474.980)	(22.816.608)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(8.417.838)	(7.555.004)
Alte cheltuieli	(7.613.704)	(8.805.606)
Rezultat operațional	7.078.449	6.019.327
Venituri financiare	243.754	110
Cheltuieli financiare	(3.132.299)	(1.730.647)
Profit înainte de impozitare	4.189.904	4.288.790
Venit (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	(518.921)	(251.061)
Profit aferent anului	3.670.983	4.037.729
- Aferent Societatii-mama	3.670.328	4.038.663
- Aferent intereselor minoritare	655	(934)
Alte elemente ale rezultatului global		
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL	3.670.983	4.037.729

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Vrancart SA

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

La 31 martie 2023

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

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2023	120.338.551	103.350.319	72.902.562	18.783.273	(3.114)	315.371.591
Rezultat global aferent perioadei						
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	3.670.328	655	3.670.983
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării / casării imobilizărilor corporale	-	(60.366)	-	60.366	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	(60.366)	-	3.730.694	655	3.670.983
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	(1.184.765)	3.395	(1.181.370)
Repartizare dividende	-	-	-	-	-	-
Alte modificari	-	-	-	-	-	-
Soldul la 31 martie 2023	120.338.551	103.289.953	72.902.562	21.329.202	936	317.861.204

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

La 31 martie 2023

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

	31 martie 2023	31 martie 2022
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți	157.434.240	168.096.131
Plăți furnizori	(117.949.077)	(137.248.658)
Plăți către angajați	(18.755.906)	(13.919.855)
Plăți către bugetul statului	(19.954.397)	(16.168.170)
Trezorerie netă din activități de exploatare	774.860	759.448
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(16.445.183)	(12.566.466)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	89.875	354.875
Dobânzi încasate	757	89
Trezorerie netă din activități de investiție	(16.354.551)	(12.211.502)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Încasări din împrumuturi	28.149.880	29.303.466
Majorare de capital	-	476.774
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(6.387.323)	(13.052.499)
Plati pentru leasing	(2.550.360)	(2.347.917)
Trezorerie netă din activități de finanțare	19.212.197	14.379.824
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie	3.632.506	2.927.770
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	3.563.830	2.368.774
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	7.196.336	5.296.544

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

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 interimare ale Grupului pentru primele trei luni ale anului 2023 sunt formate din situațiile financiare interimare ale societății Vrancart SA și ale filialelor sale, care împreună formează Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Detinere la 31 martie 2023	Detinere la 31 dec. 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 pentru carton și a cartonului ondulat, a ambalajelor din carton ondulat, precum și a hârtiei igienico-sanitare.

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 sediul social în Adjud și puncte de lucru deschise în localitățile: București, Calimănești, 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.

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 martie 2023, Societatea este detinuta in proportie de 75% de SIF Banat - Crisana SA, 17% de Paval Holding SRL si in proportie de 8% de alti actionari.

ROM PAPER SRL

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

Rom Paper SRL este rezultatul strategiei de crestere anorganica a business-ului Vrancart, care la data de 20 ianuarie 2017 a achizitionat pachetul majoritar de parti sociale (70%) de la fostii proprietari.

La 31 martie 2023, Grupul detinea 100% din partile sociale ale societatii, ca urmare a achizitionarii in iunie 2017 a 15%, iar in iunie 2018 a ultimei transe de 15%, din partile sociale ale Rom Paper SRL.

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. Aceasta companie a fost infiintata cu scopul de dezvoltare a Grupului printr-o investitie de tip greenfield, in valoare de peste 20 milioane EUR, in domenii adiacente de reciclare care sa acopere o diversitate cat mai mare de resurse recuperabile pe care le va comercializa sau utiliza intern urmare a sinergiilor nou create.

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 aferente ambalajelor puse pe piata romaneasca.

Grupul desfășoară o activitate laborioasă și complexă în domenii precum colectarea și reciclarea deșeurilor nepericuloase, industria hârtiei și a cartonului ondulat, respectiv al ambalajelor din carton ondulat, producția de articole igienico-sanitare din hârtie, precum și cel al echipamentelor pentru reciclarea deșeurilor de hârtie și carton. Pondere covârșitoare a hârtiei utilizate în diversele procese de producție este obținută în urma reciclării deșeurilor de hârtie și carton, Grupul aducându-și o contribuție esențială la economia circulară românească.

Principii, politici și metode contabile

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru primele trei luni încheiate la 31 martie 2023 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Situații Financiare Interimare.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate nu includ toate informațiile și elementele publicate în raportarea anuală și trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale ale Societății, întocmite la 31 decembrie 2022.

Politicile contabile și metodele de evaluare folosite pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate concordă cu cele folosite la întocmirea situațiilor financiare anuale ale Societății, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022.

Combinările de entități sunt contabilizate 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.

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.

Situațiile financiare consolidate interimare pentru primele trei luni ale anului 2023 nu au fost revizuite de către un auditor financiar extern, nefiind o cerință legală.

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 situațiilor contabile 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 perioadei de raportare a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 martie 2023	31 decembrie 2022	Variație
Euro (EUR)	4.9491	4.9474	+0,03%
Dolar american (USD)	4.5463	4.6346	- 1,91%

Alte note

Managementul Grupului și-a stabilit strategia pe termen mediu și lung, iar estimările prevăd creșteri ale vânzărilor și diminuări ale costurilor ca urmare a folosirii eficiente a resurselor, care vor conduce la creșterea profitului din exploatare.

Grupul înregistrează la 31 martie 2023 un sold de numerar pozitiv de 7.196.336 lei, și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

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

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Grupul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil, dar nu limitat la următoarele 12 luni și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare consolidate este justificată.

Evenimente ulterioare

În data de **27 aprilie 2023** Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale și consolidate la 31 decembrie 2022 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercitiul financiar 2023, împreună cu Planul de investiții pentru anul 2023.

Prin hotărârea nr. 4/27.04.2023 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat repartizarea din profitul net disponibil aferent exercițiului financiar 2022 a unei sume de 12.033.855 lei pentru **dividende** (respectiv un dividend brut de 0,01 lei/acțiune), data plății fiind stabilită la 03.10.2023.

Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 31 martie 2023 și pentru perioada încheiată la aceasta dată, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a poziției și performanțelor financiare ale Grupului, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile, și că informațiile prezentate în acest raport oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc în decursul primelor trei luni ale anului financiar și a impactului lor asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate.

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar