



Raportul trimestrial individual la 30.09.2024 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	15.11.2024
Denumirea emitentului	VRANCART SA
Sediul social	Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea
Număr de telefon/fax:	0237-640.800; 0237-641.720
Codul unic de înregistrare la O.R.C	1454846
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat	201.011.575 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent	Categoria Standard

1. Situația economico-financiară a societății VRANCART SA

În decursul primelor nouă luni ale anului 2024, evoluția Vrancart SA (denumită în continuare “Societatea”) a fost influențată de scăderea volumelor vândute, dar și a prețurilor pe piața de carton și ambalaje din carton ondulat, ceea ce a condus la venituri inferioare anului 2023. În trimestrul al treilea s-a observat o creștere a vânzărilor cu 9% față de trimestrul al doilea, respectiv cu 17% față de primul trimestru. Pentru trimestrul al patrulea se așteaptă continuarea acestui trend pozitiv.

Cererea de ambalaje a continuat să crească în trimestrul al treilea, conducerea Societății așteptându-se în acest sens la rezultate îmbunătățite pentru ultimul trimestru din 2024. Creșterile de salariu minim de la 01.10.2023, respectiv de la 01.07.2024 au continuat să impacteze costurile de personal ale anului curent, urmând ca de la 01.01.2025 să mai suportăm o nouă creștere. Costurile de finanțare, deși au scăzut cu 13% față de perioada similară a anului precedent, se mențin încă la valori ridicate.

EBITDA s-a situat la 32 mil. lei (vs. 40 mil. lei buget) în valoare absolută, iar în valoare relativă a înregistrat nivelul de 11% (vs. 12,5% buget). Conducerea Societății și-a propus ca până la finele anului să mențină trendul înregistrat în trimestrul al treilea, în care a obținut o EBITDA absolută cu 19% mai mare decât în trimestrul al doilea și cu 57% peste cea înregistrată în primul trimestru. La nivel procentual EBITDA din trimestrul al treilea a fost de 12,5%.

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, rezultatul net înregistrat a fost de -7,5 mil. lei (vs. +8,9 mil lei). Principalele cauze care au impactat negativ rezultatul la 9 luni au avut legătură cu creșterea salariului minim pe economie, cu majorările de prețuri la materiile prime și tarifele la servicii și utilități, cu costul amortizării, dar și al finanțării încă ridicat, precum și cu aplicarea impozitului minim pe cifra de afaceri. Toate acestea ne-au erodat marja de profitabilitate în primele 9 luni.



Lichiditatea curentă a înregistrat un nivel de 0,95 (vs. 1,42), fiind influențată de rambursarea la scadență (15.03.2024) a împrumutului obligatar dar și de creditul pe termen scurt atras pentru finanțarea grantului PNRR în valoare de 29 mil. RON pe care estimăm să-l rambursăm până la sfârșitul anului, odată cu încasarea subvenției aferente parcului fotovoltaic de 20MWh.

Anexat la prezentul Raport sunt prezentate Situațiile financiare individuale interimare (simplificate, neauditate) la data de 30 septembrie 2024, conform Ordinului 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.

Situațiile financiare individuale interimare aferente trimestrului III 2024 nu au fost revizuite de către un auditor extern independent, nefiind o cerință legală sau statutară.

1.1. Elemente de bilanț

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Active imobilizate	523.768.144	464.830.509
Active circulante, din care:	192.335.034	168.699.328
- Creanțe comerciale	88.978.866	67.913.133
Total active	716.103.178	633.529.837
Total datorii, din care:	328.059.826	270.002.131
- Datorii curente	202.102.513	158.463.201
Capitaluri proprii, din care:	388.043.352	363.527.706
- Rezerve	178.914.329	179.304.246
- Rezultat reportat	8.117.448	15.101.795

La 30 septembrie 2024 și în perioada 01 ianuarie – 30 septembrie 2024 evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Activele imobilizate ale Societății au crescut cu 13% ca urmare a creșterii imobilizărilor corporale cu suma de 51.340.992 lei.
- Valoarea activelor circulante ale Societății a crescut cu 14% la data de 30 septembrie 2024 față de începutul anului, în principal ca urmare a creșterii creanțelor comerciale cu 31% generate de un volum de activitate mai mare din trimestrul al III-lea.
- Creanțele comerciale au crescut în primele nouă luni ale anului 2024 față de începutul anului cu 21.065.733 lei, ca urmare a creșterii volumului vânzărilor și a acordării unor termene de încasare mai mari în scopul stimulării vânzărilor.
- Datoriile totale înregistrate la 30 septembrie 2024 sunt în valoare de 328.059.826 lei, în creștere cu 22% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2024, în principal ca urmare a finanțării capitalului de lucru, prin apelarea la liniile de credit pe termen scurt, dar și a contractării de credite pe termen lung pentru finanțarea proiectelor de investiții aprobate de către AGA în luna aprilie 2024 și anterior.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 septembrie 2024 este 388.043.352 lei, în creștere cu 7% față de începutul anului, pe seama majorării capitalului social cu suma de 31.889.910 lei. Rezervele s-au menținut la un nivel relativ constant față de începutul anului.



1.2. Situația individuală a rezultatului global

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Venituri din exploatare, din care:	301.488.433	342.097.256
<i>Venituri din contracte cu clienții</i>	295.591.958	321.181.850
Cheltuieli din exploatare	(301.288.357)	(324.763.593)
Rezultat operațional	200.076	17.333.663
EBITDA	31.678.362	44.940.564
<i>EBITDA (%)</i>	11%	14%
Venituri financiare	1.277.112	838.938
Cheltuieli financiare	(7.412.388)	(8.563.484)
Venituri totale	302.765.545	342.936.194
Cheltuieli totale	(308.700.745)	(333.327.077)
Rezultat brut	(5.935.200)	9.609.117
Rezultat net	(7.528.238)	8.884.117

Evoluția Societății în primele nouă luni ale anului 2024 a fost influențată de majorarea prețurilor materiilor prime și a tarifelor la utilități generate de trendurile din piața internațională și care s-au regăsit și pe piața locală, a tarifelor serviciilor prestate de terți, precum și a impactului implementării noilor salarii minime pe economie începând cu 01.10.2023, respectiv cu 01.07.2024 și a impozitului minim pe cifra de afaceri.

De asemenea, pe parcursul a 9 luni 2024, Societatea s-a confruntat cu o serie de cheltuieli one-off de 3 mil. lei ca urmare a restructurării unor activități neprofitabile la care se adaugă impozitul minim pe cifra de afaceri în sumă absolută de 2 mil. lei, ceea ce înseamnă că numai din aceste două componente rezultatul ar fi fost superior cu 5 mil. lei.

Rezultatele obținute în aceasta perioadă, ce se reflectă într-o profitabilitate negativă, dar a unor indicatori financiari echilibrați, confirmă reziliența Societății la schimbările adverse din piață.

În primele trei trimestre ale anului 2024, evoluția principalilor indicatori ai Situației Individuale a Rezultatului Global se prezintă astfel:

- Totalul veniturilor în perioada analizată a fost de 302.765.545, în scădere cu 12% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită scăderii prețurilor practicate de societate în încercarea de a menține producția obținută și vândută. Totuși, dacă analizăm doar la nivelul trimestrului III, anul 2024 a fost mai bun decât 2023 cu 7% în ceea ce privește vânzările de produse finite către terți.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în sumă de 308.700.745 lei, în scădere cu 7% față de aceeași perioadă a anului precedent, costul utilităților înregistrând o diminuare cu 34% ca urmare a impactului pozitiv al unor achiziții optimizate.
- Profitul operațional al Societății a înregistrat o erodare ca urmare a efectelor enumerate anterior, ce au afectat în special primele 2 trimestre din an, și pe care, managementul a reușit să le identifice și să înceapă a le remedia din trimestrul al III-lea, în care s-au obținut primele rezultate pozitive, profitul net al acestui trimestru fiind de 1 mil. lei.



1.3. Fluxuri de trezorerie

(toate elementele sunt exprimate în lei,
dacă nu este precizat altfel)

	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Încasări din activitatea de exploatare	321.374.797	394.098.760
Plăți din activitatea de exploatare	(289.049.401)	(328.475.740)
Trezorerie netă din activități de exploatare	32.325.396	65.623.020
<i>Fluxuri din activitatea de investiție</i>		
Încasări din activitatea de investiție	3.322.780	2.366.272
Plăți din activitatea de investiție	(99.757.292)	(45.453.511)
Trezorerie netă din activități de investiții	(96.434.512)	(43.087.239)
<i>Fluxuri din activitatea de finanțare</i>		
Încasări din activitatea de finanțare	149.171.072	48.894.047
Plăți din activitatea de finanțare	(83.603.145)	(56.309.407)
Trezorerie netă din activități de finanțare	65.567.927	(7.415.360)
Sold la începutul perioadei	2.088.021	1.288.888
Sold la sfârșitul perioadei	3.546.832	16.409.309

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 septembrie 2024 este unul pozitiv, respectiv de 3.546.832 lei. În această perioadă Societatea a reușit să-și gestioneze eficient trezoreria, onorându-și toate obligațiile scadente și finanțându-și activitatea de investiții din activitatea de exploatare și accesând credite bancare.

2. Analiza activității societății VRANCART SA

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Managementul Societății apreciază rezultatele obținute la 30 septembrie 2024 ca nesatisfăcătoare, acestea fiind inferioare anului precedent, fiind afectate de evoluțiile negative ale prețurilor și tarifelor, în creștere, la materiile prime și utilități, precum și de evoluția salariului minim pe economie, introducerea impozitului minim pe cifra de afaceri și de elementele one-off necesare adaptării business-ului la noile condiții de piață. Mecanismele și pârghiile de control implementate asigură păstrarea echilibrului financiar al companiei, iar strategia de dezvoltare a companiei este corelată și adaptată cerințelor pieței și nevoilor de dezvoltare ale acesteia.

2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a emitentului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli) comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut



Valoarea investițiilor realizate de Societate în primele nouă luni ale anului 2024 a fost de 86.072.733 lei, față de valoarea de 29.157.549 lei din aceeași perioadă a anului precedent. Investițiile semnificative s-au efectuat la parcul fotovoltaic de 20MWh, precum și în modernizări și dotări la utilajele de producție existente. Acestea au beneficiat de o finanțare adecvată, având și o componentă nerambursabilă care este așteptată a fi încasată până la sfârșitul anului.

Societatea va continua să implementeze proiectele de investiții aferente anului 2024, proiecte care au fost aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2024, sursele de finanțare fiind atât surse proprii, cât și surse atrase (credite bancare pentru investiții).

Societatea se așteaptă ca investițiile realizate pe parcursul anului 2024 să impacteze favorabil semnificativ situația financiară a Societății pe termen mediu și lung, începând cu 01.01.2025.

Indicatorii economico-financiarți la 30 septembrie 2024 se prezintă astfel:

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	30-Sep-24	30-Sep-23
Lichiditatea generală	Active curente/Datorii curente	Rap	0,95	1,42
Lichiditatea imediată	(Active curente-Stocuri)/Datorii curente	Rap	0,63	0,88
Rotația stocurilor	Cifra de afaceri/Stocuri/ nr. zile perioadă*360	Rot/an	6	7
Recuperarea creanțelor	Creanțe/Cifra de Afaceri*nr. zile perioadă	Zile	81	65
Rambursarea datoriilor comerciale	Datorii comerciale termen scurt/ Cifra de Afaceri*nr. zile perioadă	Zile	51	34
Rentabilitatea exploatarei	Profit operațional/Cifra de afaceri	%	0	5
Rata profitului brut	Profit brut/Cifra de Afaceri	%	-2	3
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	%	118	39
	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	%	54	28
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	Rap	0,6	0,7

Lichiditatea generală și imediată au înregistrat o scădere la 30 septembrie 2024 comparativ cu 30 septembrie 2023, ca urmare a investițiilor efectuate, acoperite parțial prin împrumuturi bancare pe termen lung așa după cum am arătat în cele de mai sus.

Durata de recuperare a creanțelor a crescut urmare a vânzărilor superioare din trimestrul al treilea cu 17% față de trimestrul I și cu 9% față de trimestrul al doilea. Numărul de zile de creditare obținut de la furnizori a fost negociat mai bine, la o medie de 51 zile, iar viteza de rotație a stocurilor a înregistrat un ușor declin din cauza vânzărilor mai mici din primele două trimestre.

Rentabilitatea activității de exploatare a scăzut în primele 9 luni ale anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Rata profitului brut a scăzut la 30 septembrie 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023, ca urmare a creșterii costului de producție și a scăderii prețurilor de vânzare. Totuși, dacă analizăm doar la nivelul trimestrului III, în anul 2024 s-a obținut un profit net contabil de 908 mii lei (1,6 mil. lei fără cheltuieli one-off), mai bun decât cel de 343 mii lei din anul 2023.

2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.



Societatea VRANCART SA nu are de raportat evenimente și tranzacții care ar putea afecta în mod semnificativ veniturile din activitatea de bază.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului

3.1. Descrierea cazurilor în care emitentul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei analizate

Societatea VRANCART SA nu s-a găsit în nicio situație în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei analizate. Compania nu înregistrează datorii restante față de bugetele publice și față de partenerii săi comerciali.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de emitent

Societatea VRANCART SA nu are de raportat modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise.

4. Tranzacții semnificative

În data de **29 aprilie 2024** Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale și consolidate la 31 decembrie 2023, Bugetul de Venituri și Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercițiul financiar 2024, împreună cu Planul de investiții pentru anul 2024.

În data de **04 iulie 2024** s-a încheiat operațiunea de majorare a capitalului social, în prezent fiind îndeplinite toate procedurile legale de înregistrare a noii valori a capitalului social la autoritățile competente. Au fost subscrise 318.899.098 acțiuni ordinare, nominative, cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune, în valoare totală de 31.956.862,07 lei, din care 31.889.909,80 lei reprezintă valoarea nominală totală, iar 66.952,27 lei reprezintă prima de emisiune.

CIUCIOI Ionel-Marian
Președinte Consiliu de Administrație

COMAN Gabriela
Director Economic



VRANCART SA

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
(SIMPLIFICATE, NEAUDITATE)**

LA 30 SEPTEMBRIE 2024

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 numerar	5
Note la situațiile financiare individuale	6 - 7

Vrancart SA**Situația individuală a poziției financiare****la 30 septembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
ACTIVE		
Imobilizări corporale	415.971.574	364.630.582
Avansuri pentru imobilizări corporale	12.867.349	19.706.483
Imobilizări necorporale	684.451	775.019
Fond comercial	3.380.811	3.380.811
Imobilizări financiare	62.587.328	62.587.328
Alte creanțe imobilizate	28.276.631	13.750.286
Total active imobilizate	523.768.144	464.830.509
Stocuri	64.352.593	66.810.661
Creanțe comerciale	88.978.866	67.913.133
Cheltuieli în avans	1.308.139	972.024
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	835.908
Alte creanțe	14.534.042	10.353.820
Numerar și echivalente de numerar	3.546.832	2.088.021
Active deținute în vederea vânzării	19.725.761	19.725.761
Total active curente	192.335.034	168.699.328
TOTAL ACTIVE	716.103.178	633.529.837
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	201.011.575	169.121.665
Prime de capital	842.449	775.497
Rezerve din reevaluare	103.936.472	104.393.341
Rezerve legale	13.345.280	13.345.280
Alte rezerve	60.790.128	60.790.128
Rezultatul reportat	8.117.448	15.101.795
Total capitaluri proprii	388.043.352	363.527.706
DATORII		
Împrumuturi pe termen lung	90.981.143	67.826.778
Datorii leasing pe termen lung	13.667.481	21.333.018
Subvenții	7.737.690	8.761.341
Datorii către angajați pe termen lung	444.379	444.379
Datorii privind impozitul pe profit amânat	12.686.563	13.160.453
Provizioane	440.057	12.961
Total datorii pe termen lung	125.957.313	111.538.930

Vrancart SA**Situația individuală a poziției financiare****la 30 septembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Datorii comerciale pe termen scurt	55.461.246	32.527.381
Împrumuturi pe termen scurt	125.487.622	62.541.116
Împrumuturi obligatare pe termen scurt	-	38.250.000
Datorii leasing pe termen scurt	7.916.244	9.300.908
Subvenții	1.360.293	1.361.714
Datorii către angajați	5.283.442	5.979.709
Datorii privind impozitul pe profit curent	703.577	-
Alte datorii	5.890.089	8.502.373
Total datorii curente	202.102.513	158.463.201
TOTAL DATORII	328.059.826	270.002.131
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	716.103.178	633.529.837

Situațiile financiare interimare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Nicu Ciprian Fedor

Director Economic
Gabriela Coman

Vrancart SA**Situația individuală a rezultatului global****la 30 septembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Venituri din contracte cu clienții	295.591.958	321.181.850
Venituri din subvenții de exploatare	5.421.175	11.333.371
Alte venituri	7.906.786	6.814.241
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	(7.431.486)	2.767.794
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(113.467.201)	(104.916.031)
Cheltuieli cu utilitățile: energie, apă, gaz	(41.506.307)	(62.842.512)
Cheltuieli privind mărfurile	(9.770.146)	(12.039.899)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(25.507.034)	(29.224.724)
Cheltuieli cu personalul	(72.835.413)	(76.109.536)
Alte cheltuieli	(6.723.970)	(12.023.990)
EBITDA	31.678.362	44.940.564
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor	(31.478.286)	(27.606.901)
Rezultat operațional	200.076	17.333.663
Venituri financiare	1.277.112	838.938
Cheltuieli financiare	(7.412.388)	(8.563.484)
Profit înainte de impozitare	(5.935.200)	9.609.117
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.593.038)	(725.000)
Profit aferent anului	(7.528.238)	8.884.117
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	(7.528.238)	8.884.117

Situațiile financiare interimare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Nicu Ciprian FedorDirector Economic
Gabriela Coman

Vrancart SA
Situația modificărilor capitalurilor proprii
la 30 septembrie 2024
(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 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 imobilizărilor 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 și 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 imobilizărilor 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
Soldul la 1 ianuarie 2024	169.121.665	104.393.341	775.497	13.345.280	60.790.128	15.101.795	363.527.706
Rezultat global aferent perioadei							
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	(7.528.238)	(7.528.238)
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	87.022	-	-	-	-	87.022
Total rezultat global	-	87.022	-	-	-	(7.528.238)	(7.441.216)
Majorare de capital	31.889.910	-	66.952	-	-	-	31.956.862
Dividende	-	-	-	-	-	-	-
Repartizare rezerve legale și alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(543.891)	-	-	-	543.891	-
Soldul la 30 septembrie 2024	201.011.575	103.936.472	842.449	13.345.280	60.790.128	8.117.448	388.043.352

Vrancart SA**Situația individuală a fluxurilor de numerar****la 30 septembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***METODA DIRECTĂ**

	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Încasări de la clienți	321.374.797	394.098.760
Plăți furnizori	(204.391.138)	(223.347.014)
Plăți către angajați	(46.658.079)	(52.239.623)
Plăți către bugetul statului	(37.559.764)	(50.776.530)
Impozit pe profit plătit	(440.420)	(2.112.573)
Numerar net din activități de exploatare	32.325.396	65.623.020
Fluxuri de numerar din activități de investiție		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(85.257.292)	(26.753.511)
Împrumuturi acordate afiliaților	(14.500.000)	(18.700.000)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	2.052.904	1.643.382
Dobânzi încasate	1.269.876	722.890
Numerar net din activități de investiție	(96.434.512)	(43.087.239)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Încasări din împrumuturi	117.214.163	-
Majorare de capital	31.956.910	48.894.047
Rambursări de împrumuturi	(31.356.662)	(43.524.808)
Rambursare obligațiuni	(38.250.000)	-
Plăți pentru leasing	(7.895.388)	(8.020.930)
Dobânzi plătite	(6.101.096)	(4.763.669)
Numerar net din activități de finanțare	66.836.270	(7.415.360)
Creștere/ (Scădere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	1.458.811	15.120.421
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	2.088.021	1.288.888
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	3.546.832	16.409.309

Director General
Nicu Ciprian FedorDirector Economic
Gabriela Coman

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale interimare

la 30 septembrie 2024

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

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, județul Vrancea.

Societatea are puncte de lucru deschise în localitățile: București, Pantelimon, Chiajna, Călimănești, Iași, Ploiești, Sibiu, Brașov, Pitești, Timișoara, Bacău, Cluj, Sântana de Mureș.

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 publică situațiile financiare individuale pe **www.vrancart.ro**.

La 30 septembrie 2024, Societatea este deținută în proporție de 76% de LION Capital SA, 17% de Pavăl Holding SRL și 7% de alți acționari.

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

Principii, politici și metode contabile

Situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru primele nouă luni încheiate la 30 septembrie 2024 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Situații Financiare Interimare.

Situațiile financiare 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 2023.

Politicile contabile și metodele de evaluare folosite pentru întocmirea situațiilor financiare interimare simplificate concordă cu cele folosite la întocmirea situațiilor financiare anuale ale Societății, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023.

Situațiile financiare individuale interimare pentru primele nouă luni ale anului 2024 nu au fost revizuite de către un auditor financiar extern, nefiind o cerință legală.

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.

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.

Vrancart SA**Note la situațiile financiare individuale****la 30 septembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfârșitul exercițiului financiar 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	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023	Variație
Euro (EUR)	4,9756	4,9746	+0,02%
Dolar american (USD)	4,4451	4,4958	-1,13%

Alte note

Societatea înregistrează la 30 septembrie 2024 un sold de numerar pozitiv de 3.546.832 lei, și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

Managementul Societății 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.

Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm ca situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2024 și pentru perioada încheiată la această dată, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a poziției și performanțelor financiare ale Societății, 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 nouă luni ale anului financiar și a impactului lor asupra situațiilor financiare interimare simplificate.

Director General
Nicu Ciprian Fedor

Director Economic
Gabriela Coman



Raportul trimestrial consolidat la 30.09.2024 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	15.11.2024
Denumirea emitentului	VRANCART SA
Sediul social	Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea
Număr de telefon/fax:	0237-640.800; 0237-641.720
Codul unic de înregistrare la O.R.C	1454846
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat	201.011.575 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent	Categoria Standard

1. Situația economico-financiară a Grupului VRANCART SA

În decursul primelor nouă luni ale anului 2024, evoluția Grupului Vrancart SA (denumit în continuare “Grupul”) a fost influențată de scăderea volumelor vândute, dar și a prețurilor pe piața de carton și ambalaje din carton ondulat, ceea ce a condus la venituri inferioare anului 2023. În trimestrul al treilea s-a observat o creștere a vânzărilor cu 7% față de trimestrul al doilea respectiv cu 8% față de primul trimestru. Pentru trimestrul al patrulea se așteaptă continuarea acestui trend pozitiv.

Cererea de produse specifice Grupului a continuat să crească în trimestrul al treilea, conducerea Societății așteptându-se în acest sens la rezultate îmbunătățite pentru ultimul trimestru din 2024. Creșterile de salariu minim de la 01.10.2023, respectiv de la 01.07.2024 au continuat să impacteze costurile de personal ale anului curent, urmând ca de la 01.01.2025 să mai suportăm o nouă creștere. Costurile de finanțare, au crescut cu 27% față de perioada similară a anului precedent.

EBITDA s-a situat la 36 mil. lei (vs. 55 mil. lei buget) în valoare absolută, iar în valoare relativă a înregistrat nivelul de 10% (vs. 12% buget). Conducerea Societății și-a propus ca până la finele anului să mențină trendul înregistrat în trimestrul al treilea, în care a obținut o EBITDA absolută cu 12% mai mare decât în trimestrul al doilea și cu 25% peste cea înregistrată în primul trimestru. La nivel procentual EBITDA din trimestrul al treilea a fost de 10%.

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, rezultatul net înregistrat a fost de -14,1 mil. lei (vs. +10,1 mil lei). Principalele cauze care au impactat negativ rezultatul la 9 luni au avut legătură cu creșterea salariului minim pe economie, cu majorările de prețuri la materiile prime și tarifele la servicii și utilități, cu costul amortizării, dar și al finanțării încă ridicat, precum și cu aplicarea impozitului minim pe cifra de afaceri. De asemenea, Vrancart Recycling a înregistrat 3 luni de



întârziere cu punerea în funcțiune a noilor investiții. Toate acestea ne-au erodat marja de profitabilitate în primele 9 luni.

Lichiditatea curentă a înregistrat un nivel de 0,88 (vs. 0,96), fiind influențată de rambursarea la scadență (15.03.2024) a împrumutului obligatar dar și de creditul pe termen scurt atras pentru finanțarea grantului PNRR în valoare de 29 mil. RON pe care estimăm să-l rambursăm până la sfârșitul anului, odată cu încasarea subvenției aferente parcului fotovoltaic de 20MWh.

Odată cu finalizarea proiectelor de investiții aflate în desfășurare pe parcursul acestui an, Grupul va beneficia de sinergii însemnate în ceea ce privește optimizarea costurilor de producție și creșterea productivității care vor conduce începând cu Q4 2024, la rentabilități superioare celor obișnuite, la un portofoliu extins de produse, precum și la un impact pozitiv masiv asupra mediului înconjurător.

Anexat la prezentul Raport sunt prezentate Situațiile financiare consolidate interimare (simplificate, neauditate) la data de 30 septembrie 2024, conform Ordinului 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.

Situațiile financiare consolidate interimare aferente trimestrului III 2024 nu au fost revizuite de către un auditor extern independent, nefiind o cerință legală sau statutară.

1.1. Elemente de bilanț

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Active imobilizate	655.227.152	589.006.547
Active circulante, din care:	214.579.978	186.005.400
- Creanțe comerciale	97.925.784	74.408.633
Total active	869.807.130	775.011.947
Total datorii, din care:	490.682.910	417.468.712
- Datorii curente	243.603.761	226.566.109
Capitaluri proprii, din care:	379.124.220	357.543.235
- Rezerve	178.760.279	179.217.147
- Rezultat reportat	(1.486.241)	8.432.683

La 30 septembrie 2024 și în perioada 01 ianuarie – 30 septembrie 2024 evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Activele imobilizate ale Grupului au crescut cu 11% ca urmare a investițiilor realizate în primele nouă luni ale anului 2024.
- Valoarea activelor circulante ale Grupului a crescut cu 15% la data de 30 septembrie 2024 față de începutul anului în principal ca urmare a înregistrării creanței aferente subvenției privind compensațiile pentru costurile ridicate cu energia electrică rezultate din costurile indirecte cu emisiile ca urmare a Schemei de Tranzacționare a emisiilor din UE (ETS) la Societatea-mamă, precum și a subvențiilor pentru investiții încasate de filiala Vrancart Recycling.
- Creanțele comerciale au crescut în primele nouă luni ale anului 2024 față de începutul anului



cu 23.517.151 lei, ca urmare a creșterii volumului vânzărilor și a acordării unor termene de încasare mai mari în scopul stimulării vânzărilor.

- Datoriile totale înregistrate la 30 septembrie 2024 sunt în valoare de 490.682.910 lei, în creștere cu 18% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2024, în principal ca urmare a finanțării capitalului de lucru suplimentar, prin apelarea la liniile de credit pe termen scurt, precum și datorită creșterii datoriei cu împrumuturile bancare pe termen lung, necesare finanțării investițiilor în curs de derulare și care se vor diminua cu ajutorul de stat încasat la finele lunii Iunie și cu grantul ce urmează a fi încasat în ultimul trimestru din 2024.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 septembrie 2024 este 379.124.220 lei, în creștere cu 6% în comparație cu începutul anului, ca urmare a majorării capitalului social la Societatea-mamă. Rezervele Grupului nu au înregistrat modificări semnificative în aceasta perioadă.

1.2. Contul de profit și pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Venituri din exploatare, din care:	376.009.606	413.912.072
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	368.459.991	394.914.085
Cheltuieli din exploatare	(377.075.584)	(394.082.646)
Profit operațional	(1.065.978)	19.829.426
Venituri financiare	8.888	123.156
Cheltuieli financiare	(11.068.187)	(8.736.364)
Venituri totale	376.018.494	414.035.228
Cheltuieli totale	(388.143.771)	(402.819.010)
Profit brut	(12.125.277)	11.216.218
Profit net	(14.114.191)	10.098.462

Evoluția Grupului în primele nouă luni ale anului 2024 a fost influențată de volumele produse și vândute în prima parte a perioadei analizate, dar și de prețurile de vânzare în scădere, în contextul în care costurile nu au urmat acest trend. Totodată cheltuielile salariale și cele cu serviciile prestate de terți au înregistrat creșteri, conducând în mod natural la o politică de cost-saving al cărei impact se va vedea din trimestrul următor.

Managementul Grupului are în vedere o serie de măsuri pentru îmbunătățirea profitabilității care să readucă compania conform așteptărilor precum și pe un trend de indicatori financiari buni, pentru a confirma sustenabilitatea business-ului, precum și reziliența Grupului la schimbările adverse din piață, cu care s-a confruntat în ultimii 3 ani.

În primele nouă luni ale anului 2024 evoluția principalilor indicatori ai Contului de profit și pierdere se prezintă astfel:

- Totalul veniturilor în perioada analizată a fost de 376.018.494 lei, în scădere cu 9% față de



aceeași perioadă a anului trecut, datorită scăderii vânzărilor în urma reducerii comenzilor.

- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în sumă de 388.143.771 lei, în scădere cu 4% față de aceeași perioadă a anului precedent, în principal datorită creșterii prețurilor la materii prime și tarifelor la utilități și a cheltuielilor cu personalul ca urmare a majorărilor salariului minim de la finalul anului trecut și de la 01.07.2024. Impozitul minim pe cifra de afaceri a impactat de asemenea, negativ rezultatul la 30.09.2024.
- Rezultatul operațional al Grupului a fost de -1.065.978 lei ca urmare a efectelor enumerate anterior, iar rezultatul net a înregistrat o diminuare accentuată în perioada primelor nouă luni ale anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă de raportare a anului anterior.

1.3. Fluxuri de trezorerie

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Încasări din activitatea de exploatare	395.116.010	474.781.178
Plăți din activitatea de exploatare	(362.916.780)	(405.780.274)
Trezorerie netă din activități de exploatare	32.199.230	69.000.904
<i>Fluxuri din activitatea de investiție</i>		
Încasări din activitatea de investiție	47.690.078	1.704.238
Plăți din activitatea de investiție	(118.408.842)	(65.359.555)
Trezorerie netă din activități de investiții	(70.718.764)	(63.655.317)
<i>Fluxuri din activitatea de finanțare</i>		
Încasări din activitatea de finanțare	168.510.114	70.828.583
Plăți din activitatea de finanțare	(128.714.571)	(60.198.094)
Trezorerie netă din activități de finanțare	39.795.543	10.630.489
Sold la începutul perioadei	2.823.520	3.563.830
Sold la sfârșitul perioadei	4.099.529	19.539.906

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 septembrie 2024 este unul pozitiv, respectiv de 4.099.529 lei. În contextul unui profit negativ, cash-flow-ul grupului a arătat foarte bine pe fiecare dintre cele 3 componente ale sale față de perioada similară de anul trecut, Grupul atrăgând surse de finanțare suplimentare pentru îndeplinirea obiectivelor de investiții. În această perioadă Grupul Vrancart SA și-a onorat la termen toate obligațiile scadente.



2. Analiza activității Grupului VRANCART SA

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Managementul Grupului apreciază rezultatele obținute la 30 septembrie 2024 ca nesatisfăcătoare, acestea fiind inferioare anului precedent, fiind afectate de evoluțiile negative ale prețurilor și tarifelor, în creștere, la materiile prime și utilități, precum și de evoluția salariului minim pe economie, introducerea impozitului minim pe cifra de afaceri și de elementele one-off necesare adaptării business-ului la noile condiții de piață. Mecanismele și pârghiile de control implementate asigură păstrarea echilibrului financiar al companiei, iar strategia de dezvoltare a companiei este corelată și adaptată cerințelor pieței și nevoilor de dezvoltare ale acesteia.

2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a emitentului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli) comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Valoarea investițiilor realizate de Grup în primele nouă luni ale anului 2024 a fost de 112.904.555 lei, față de valoarea de 106.866.075 lei din aceeași perioadă al anului precedent. Investițiile semnificative s-au efectuat la parcul fotovoltaic de 20 MWh, proiectul Vrancart Recycling, precum și în modernizări și dotări la utilajele de producție existente. Acestea au beneficiat de finanțări adecvate, atât din surse atrase (credite bancare pe termen lung pentru investiții), cât și din surse proprii.

Grupul va continua să implementeze proiectele de investiții aferente anului 2024, proiecte care au fost aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2024, dar și anterior.

Grupul Vrancart SA se așteaptă ca investițiile realizate în primele nouă luni să impacteze favorabil semnificativ situația financiară a Societății pe termen mediu și lung, începând cu 01.01.2025.

Indicatorii economico-financiarți la 30 septembrie 2024 se prezintă astfel:

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	30-Sep-24	30-Sep-23
Lichiditatea generală	Active curente/Datorii curente	Rap	0,88	0,96
Lichiditatea imediată	(Active curente-Stocuri)/Datorii curente	Rap	0,57	0,62
Rotația stocurilor	Cifra de afaceri/Stocuri/nr. zile perioadă*360	Rot/an	6	7
Recuperarea creanțelor	Creanțe/Cifra de Afaceri*nr. zile perioadă	Zile	72	59
Rambursarea datoriilor comerciale	Datorii comerciale termen scurt/Cifra de Afaceri*nr. zile perioadă	Zile	44	47
Rentabilitatea exploatarii	Profit operațional/Cifra de afaceri	%	0	5
Rata profitului brut	Profit brut/Cifra de Afaceri	%	-3	3
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	%	88	72
	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	%	47	42
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	Rap	0,6	0,7



Lichiditatea generală și imediată au înregistrat o scădere la 30 septembrie 2024 comparativ cu 30 septembrie 2023, ca urmare a investițiilor efectuate, acoperite parțial prin împrumuturi bancare pe termen lung așa după cum am arătat în cele de mai sus.

Durata de recuperare a creanțelor a crescut urmare a vânzărilor superioare din trimestrul al treilea cu 8% față de trimestrul I și cu 7% față de trimestrul al doilea. Numărul de zile de creditare obținut de la furnizori a fost negociat mai bine, la o medie de 44 zile, iar viteza de rotație a stocurilor a înregistrat un ușor declin din cauza vânzărilor mai mici din primele două trimestre.

Rata profitului brut a prezentat valori în scădere la 30 septembrie 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, în principal ca urmare a scăderii veniturilor mai accentuat decât scăderea cheltuielilor și a creșterii costurilor de producție.

2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

Grupul VRANCART SA nu are de raportat evenimente și tranzacții care ar putea afecta în mod semnificativ veniturile din activitatea de bază.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului

3.1. Descrierea cazurilor în care emitentul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei analizate

Grupul VRANCART SA nu s-a găsit în nicio situație în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei analizate. Grupul nu înregistrează datorii restante față de bugetele publice și față de partenerii săi comerciali.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de emitent

Grupul VRANCART SA nu are de raportat modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise.

4. Tranzacții semnificative

În data de **29 aprilie 2024** Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale și consolidate la 31 decembrie 2023 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercițiul financiar 2024, împreună cu Planul de investiții pentru anul 2024.

În data de **04 iulie 2024** s-a încheiat operațiunea de majorare a capitalului social, în prezent fiind îndeplinite toate procedurile legale de înregistrare a noii valori a capitalului social la autoritățile competente. Au fost subscrise 318.899.098 acțiuni ordinare, nominative, cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune, în valoare totală de 31.956.862,07 lei, din care 31.889.909,80 lei reprezintă valoarea nominală totală, iar 66.952,27 lei reprezintă prima de emisiune.

CIUCIOI Ionel-Marian
Președinte Consiliu de Administrație

COMAN Gabriela
Director Economic

VRANCART SA

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
(SIMPLIFICATE, NEUAUDITATE)**

LA 30 SEPTEMBRIE 2024

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	5
Note la situațiile financiare consolidate	6 - 9

Vrancart SA**Situația consolidată a poziției financiare****la 30 septembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
ACTIVE		
Imobilizări corporale	628.231.493	552.107.867
Avansuri pentru imobilizări corporale	14.876.359	23.363.024
Imobilizări necorporale	2.759.905	3.785.076
Alte creanțe imobilizate	833.004	1.224.189
Fond comercial	8.526.391	8.526.391
Total active imobilizate	655.227.152	589.006.547
Stocuri	75.639.696	76.630.055
Creanțe comerciale	97.925.784	74.408.633
Cheltuieli în avans	2.629.177	1.054.817
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	835.908
Alte creanțe	14.560.031	10.526.706
Numerar și echivalente de numerar	4.099.529	2.823.520
	194.854.217	166.279.639
Active deținute în vederea vânzării	19.725.761	19.725.761
Total active curente	214.579.978	186.005.400
TOTAL ACTIVE	869.807.130	775.011.947
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	201.011.575	169.121.665
Prime de capital	842.449	775.497
Rezerve din reevaluare	100.512.269	100.969.137
Rezerve legale	13.646.880	13.646.880
Alte rezerve	64.601.130	64.601.130
Rezultatul reportat	(1.486.241)	8.432.683
Total capitaluri proprii – Societatea mamă	379.128.062	357.546.992
Interese care nu controlează	(3.842)	(3.757)
Total capitaluri proprii	379.124.220	357.543.235
DATORII		
Împrumuturi pe termen lung	161.603.357	140.955.586
Datorii leasing pe termen lung	14.925.907	21.977.764
Subvenții	56.242.806	13.137.193
Datorii către angajați pe termen lung	444.379	444.379
Datorii privind impozitul pe profit amânat	13.422.643	13.894.851
Provizioane	440.057	492.830
Total datorii pe termen lung	247.079.149	190.902.603

Vrancart SA**Situația consolidată a poziției financiare****la 30 septembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Împrumuturi pe termen scurt	147.179.345	104.412.448
Datorii comerciale pe termen scurt	59.929.862	57.577.273
Datorii leasing pe termen scurt	8.533.482	9.320.959
Împrumuturi obligatate pe termen scurt	-	38.250.000
Subvenții	2.050.284	1.361.714
Datorii către angajați	6.368.330	7.072.857
Datorii privind impozitul pe profit curent	707.893	92.996
Alte datorii	18.834.565	8.477.862
Total datorii curente	243.603.761	226.566.109
TOTAL DATORII	490.682.910	417.468.712
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	869.807.130	775.011.947

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Nicu-Ciprian Fedor

Director Economic
Gabriela Coman

Vrancart SA**Situația consolidată a rezultatului global****la 30 septembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Venituri din contractele cu clienții	368.459.991	394.914.085
Venituri din subvenții de exploatare	5.421.175	11.333.371
Alte venituri	8.747.602	6.185.984
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	(6.619.162)	1.478.632
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(173.685.279)	(175.807.385)
Cheltuieli privind mărfurile	(33.040.577)	(43.069.813)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(33.944.795)	(35.871.779)
Cheltuieli cu personalul	(86.632.234)	(88.340.082)
Alte cheltuieli	(13.238.858)	(25.946.096)
EBITDA	35.467.863	44.876.917
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor	(36.533.841)	(25.047.491)
Rezultat operațional	(1.065.978)	19.829.426
Venituri financiare	8.888	123.156
Cheltuieli financiare	(11.068.187)	(8.736.364)
Profit înainte de impozitare	(12.125.277)	11.216.218
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.988.914)	(1.117.756)
Profit aferent anului	(14.114.191)	10.098.462
- Aferent acționarilor Societății-mamă	(14.114.107)	10.097.092
- Aferent intereselor care nu controlează	(84)	1.370
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	(14.114.191)	10.098.462
- Aferent acționarilor Societății-mamă	(14.114.107)	10.097.092
- Aferent intereselor care nu controlează	(84)	1.370

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Nicu-Ciprian FedorDirector Economic
Gabriela Coman

Vrancart SA
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
la 30 septembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Atribuibile acționarilor Societății - mamă					Rezultatul reportat	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve			
Soldul la 1 ianuarie 2024	169.121.665	100.969.137	775.497	13.646.880	64.601.130	8.432.683	(3.757)	357.543.235
Rezultat global aferent perioadei								
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	(14.114.107)	(84)	(14.114.192)
Alte elemente ale rezultatului global								
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	87.023	-	-	-	-	-	87.023
Total rezultat global aferent perioadei	-	87.023	-	-	-	(14.114.107)	(84)	(14.027.169)
Repartizare rezerve	-	-	-	-	-	3.651.292	-	3.651.292
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale, netă de impozit	-	(543.891)	-	-	-	543.891	-	-
Tranzacții cu acționarii								
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	-
Majorare de capital	31.889.910	-	66.952	-	-	-	-	31.956.862
Total tranzacții cu acționarii	31.889.910	(543.891)	66.952	-	-	4.195.183	-	35.608.154
Soldul la 30 septembrie 2024	201.011.575	100.512.269	842.449	13.646.880	64.601.130	(1.486.241)	(3.842)	379.124.220

Director General
Nicu-Ciprian Fedor

Director Economic
Gabriela Coman

Vrancart SA**Situația consolidată a fluxurilor de numerar****la 30 septembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)***METODA DIRECTĂ**

	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Încasări de la clienți	395.116.010	474.781.178
Plăți către furnizori	(261.725.034)	(281.761.913)
Plăți către angajați	(54.398.011)	(59.284.070)
Plăți către bugetul statului	(45.864.563)	(62.192.901)
Impozit pe profit plătit	(929.172)	(2.541.390)
Numerar net din activitatea de exploatare	32.199.230	69.000.904
Fluxuri de numerar din activitatea de investiție		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(118.408.842)	(65.359.555)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	2.052.904	1.643.382
Încasări din subvenții pentru investiții	45.635.522	-
Dobânzi încasate	1.652	60.856
Numerar net utilizat în activitatea de investiție	(70.718.764)	(63.655.317)
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare		
Încasări din împrumuturi	136.553.204	21.934.536
Aport numerar capital social	31.956.910	48.894.047
Rambursare obligațiuni	(38.250.000)	-
Plăți pentru leasing	(7.895.388)	(8.020.930)
Restituiri împrumuturi	(72.568.089)	(46.521.827)
Dobânzi plătite	(10.001.094)	(5.655.337)
Numerar net din activitatea de finanțare	39.795.543	10.630.489
(Scădere)/ Creștere netă a numerarului și echivalentelor de numerar	1.276.009	15.976.076
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	2.823.520	3.563.830
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	4.099.529	19.539.906

Director General
Nicu-Ciprian FedorDirector Economic
Gabriela Coman

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

la 30 septembrie 2024

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

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, Șoseaua 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 raportarea încheiată la 30 septembrie 2024 sunt formate din situațiile financiare ale societății Vrancart SA și ale filialelor sale, care împreună formează Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Deținere la	Deținere la
		30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Rom Paper SRL	Fabricare de șervețele de masă 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.

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, Pantelimon, Chiajna, Călimănești, Iași, Ploiești, Sibiu, Brașov, Pitești, Timișoara, Bacău, Cluj, Sântana de Mureș.

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

La 30 septembrie 2024, Societatea este deținută în proporție de 76% de LION Capital SA, 17% de Pavăl Holding SRL și 7% de alți acționari.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

la 30 septembrie 2024

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

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 hârtie reciclată și din celuloză, precum: șervețele de masă, prosoape pliate, hârtie igienică, role profesionale, prosoape cosmetice și șervețele 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 30 septembrie 2024, 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.

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. Această companie a fost înființată cu scopul de dezvoltare a Grupului printr-o investiție de tip greenfield, în valoare de peste 27 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.

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 țintele de mediu. Firma a obținut autorizarea de la Ministerul Mediului, în anul 2021.

Grupul desfășoară o activitate laborioasă și complexă în domenii precum colectarea și reciclarea deșeurilor nepericuloase, industria hârtiei și a cartonului ondulat, respectiv a ambalajelor din carton ondulat, producția de articole igienico-sanitare din hârtie, precum și a echipamentelor pentru reciclarea deșeurilor de hârtie și carton. Ponderea 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.

Principalele investiții în desfășurare la nivel de Grup

În cadrul Vrancart S.A. avem în derulare construcția unui parc fotovoltaic de 20MWh în valoare de 86 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 665 mii euro finanțat din credit bancar și contribuție proprie.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

la 30 septembrie 2024

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

În cadrul Vrancart Recycling S.R.L. dezvoltăm un proiect integrat de reciclare deșeuri, 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 deșeuri și reziduuri rezultate din procesele tehnologice.

Principii, politici și metode contabile

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru primele nouă luni încheiate la 30 septembrie 2024 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 2023.

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 2023.

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 nouă luni ale anului 2024 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 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.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023	Variație
Euro (EUR)	4,9756	4,9746	+0,02%
Dolar american (USD)	4,4451	4,4958	-1,13%

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate

la 30 septembrie 2024

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

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 30 septembrie 2024 un sold de numerar pozitiv de 4.099.529 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, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare consolidate este justificată.

Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 septembrie 2024 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 nouă luni ale anului financiar și a impactului lor asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate.

Director General
Nicu-Ciprian Fedor

Director Economic
Gabriela Coman