



VRANCART S.A.
 625 100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
 RO 1454846, J39/239/1991
 Capital social subscris și vărsat 103.168.354,70 RON
 RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
 RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
 T: 0237 64 08 00, F: 0237 64 17 20
office@vrancart.com, www.vrancart.ro



Raportul semestrial individual aferent semestrului I 2018 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	16.08.2018
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	103.168.355 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

Rezultatele VRANCART SA (denumită în continuare “Societatea”) din primul semestru al anului 2018 confirmă capacitatea societății de a genera profit și soliditatea financiară a acesteia.

În această perioadă profitul net înregistrat a fost de 10.919.454 lei, valoare situată la nivelul profitului previzionat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli.

Anexat la prezentul Raport sunt prezentate Situațiile financiare individuale interimare (simplificate, neauditare) la data de 30 iunie 2018, 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 semestrului I 2018 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 iunie 2018	31 dec. 2017	%
Active imobilizate	280.260.239	270.287.497	+3,7
Active circulante, din care:	89.758.416	90.599.015	-0,9
- Creante comerciale	52.479.118	50.541.065	+3,8
Total active	370.018.655	360.886.512	+2,5
Total datorii, din care:	177.869.296	168.311.951	+5,7
- Datorii curente	76.899.212	72.252.072	+6,4
Capitaluri proprii, din care:	192.149.359	192.574.561	-0,2
- Rezerve	74.598.569	74.618.851	
- Rezultat reportat	14.382.435	14.787.355	

La 30 iunie 2018 și în perioada 01 ianuarie – 30 iunie 2018 evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Activele imobilizate ale Societății au crescut cu 3,7% ca urmare a investițiilor efectuate în prima jumătate a anului 2018.
- Volumul activelor circulante ale Societății a scăzut cu 0,9% la data de 30 iunie 2018 față de începutul anului ca urmare a scaderii stocurilor cu 12,7%.
- Creanțele comerciale au crescut în primele șase luni ale anului 2018 față de începutul anului cu 3,8% (circa 2 mil lei), ca urmare a creșterii producției livrate.
- Datoriile totale înregistrate la 30 iunie 2018 sunt în valoare de 177.869.296 lei, în creștere cu 5,7% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2018, datorită creșterii datoriilor curente cu 6,4%, prin recunoașterea în acestea a dividendelor de plată până la sfârșitul anului 2018.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2018 este 192.149.359 lei, în scădere cu 0,2% față de valoarea acestora la începutul anului. Scăderea rezultatului reportat la 30 iunie 2018 se datorează repartizării la dividende de plată a profitului aferent anului 2017 aprobat în Adunarea Generală a Acționarilor din aprilie 2018. Rezervele s-au menținut la un nivel relativ constant față de începutul anului.

1.2. Contul de profit și pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017	%
Venituri din exploatare, din care:	145.050.665	120.263.421	+20,6
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	<i>140.577.949</i>	<i>119.307.225</i>	<i>+17,8</i>
Cheltuieli din exploatare	(132.191.819)	(106.481.195)	+24,1
Profit operațional	12.858.846	13.782.226	-6,7
Venituri financiare	1.000.850	1.908	
Cheltuieli financiare	(1.800.195)	(1.013.400)	
Venituri totale	146.051.515	120.265.329	+21,4
Cheltuieli totale	(133.992.014)	(107.494.594)	+24,6
Profit brut	12.059.501	12.770.735	-5,6
Profit net	10.919.454	11.456.631	-4,7

În primul semestru al anului 2018 față de aceeași perioadă a anului trecut, principalii indicatori ai Contului de profit și pierdere se prezintă astfel:

- Totalul veniturilor în perioada analizată a fost de 146.051.515 lei, în creștere cu 21,4% față de aceeași perioadă a anului trecut, în principal datorită creșterii cifrei de afaceri cu 17,8% în aceeași perioadă analizată.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 133.992.014 lei, în creștere cu 24,6% față de aceeași perioadă a anului precedent, datorită creșterii cheltuielilor de exploatare în același ritm. O creștere semnificativă înregistrează cheltuielile cu materii prime și materiale de 33%, datorată în special creșterii pretului la maculatură cu 50% în primele două luni ale anului 2018 față de aceeași perioadă a anului trecut.
- Profitul net al perioadei a fost de 10.919.454 lei, în scădere cu 4,7% față de aceeași perioadă a anului precedent, însă la nivelul estimărilor din Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru primul semestru al anului 2018. Se estimează că rezultatele se vor îmbunătăți în perioada următoare, datorită stabilizării prețurilor la maculatură.

1.3. Fluxuri de trezorerie

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

30 iunie 2018 30 iunie 2017

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Încasări din activitatea de exploatare	163.852.319	134.895.321
Plăți din activitatea de exploatare	(98.966.949)	(115.665.325)
Trezorerie netă din activități de exploatare	64.885.370	19.229.996
<i>Fluxuri din activitatea de investiție</i>		
Încasări din activitatea de investiție	723.226	8.913.659
Plăți din activitatea de investiție	(10.487.489)	(40.335.205)
Trezorerie netă din activități de investiții	(9.764.263)	(31.421.546)
<i>Fluxuri din activitatea de finanțare</i>		
Încasări din activitatea de finanțare	13.511.404	66.851.268
Plăți din activitatea de finanțare	(66.875.035)	(55.704.552)
Trezorerie netă din activități de finanțare	(53.363.631)	11.146.716
Sold la începutul perioadei	1.901.568	24.287.793
Sold la sfârșitul perioadei	3.659.044	23.242.958

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 iunie 2018 este unul pozitiv, respectiv de 3.659.044 lei. Scaderea numerarului fata de aceeași perioadă a anului precedent se datorează în principal platilor pentru investitii si rambursarilor de imprumuturi efectuate in primul semestru al anului 2018.

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 iunie 2018 ca fiind în conformitate cu așteptările sale și corelate cu strategia de dezvoltare a firmei. Mecanismele și pârghiile de control implementate asigură păstrarea echilibrului financiar al companiei.

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

Cheltuielile investitionale realizate de Societate în primele șase luni ale anului 2018 au fost de 12.619.875 lei, față de valoarea de 16.879.382 lei din semestrul I al anului precedent. Principalele investiții au vizat modernizări la mașina de fabricat hârtie pentru carton ondulat, utilaje în converting carton ondulat, modernizări la mașina de fabricat hârtii igienico-sanitare si dotari în centrele de colectare maculatura.

Societatea va continua să implementeze proiectele de investiții aferente perioadei 2018-2019, aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2018, sursele de finanțare fiind atât surse proprii, cât și surse atrase (credite bancare).

Societatea consideră că efectele investițiilor realizate se vor răsfrânge în mod favorabil asupra situației financiare a Societății într-un termen relativ scurt.

Indicatorii economico-financiari la 30 iunie 2018 au fost:

Denumirea indicatorului	UM	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Lichiditatea generală	Rap	1,17	1,81
Lichiditatea imediată	Rap	0,75	1,37
Rotația stocurilor	Rot/an	9	10
Recuperarea creanțelor	Zile	65	66
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	32	25
Rentabilitatea exploatării	%	8,9	11,3
Rata profitului brut	%	8,4	10,5

Indicatorii lichidității generale și a celei imediate au cunoscut scăderi la 30 iunie 2018 datorită platilor pentru investiții efectuate în primul semestru al anului 2018, dar și al creșterii împrumuturilor pe termen scurt.

Se fac eforturi și se iau măsuri pentru recuperarea marjei brute până la finele anului.

Ceilalți indicatori nu au suferit modificări semnificative la 30 iunie 2018 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

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 privați.

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

Pe 27 aprilie 2018, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale și consolidate la 31 decembrie 2017 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercitiul financiar 2018, împreună cu planul de investiții pentru perioada 2018-2019.

Prin hotărârea 4/27.04.2018 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat repartizarea din profitul net disponibil aferent exercițiului financiar 2017 a unei sume de 11.348.519 lei pentru **dividende** (respectiv un dividend brut de 0,011 lei/acțiune), data plății fiind stabilită la 26.10.2018.

În data de 10 iulie 2018 s-a finalizat achiziția transei finale de 15% din părțile sociale ale societății ROM PAPER S.R.L. cu sediul în com. Cristian, județul Brașov, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Brașov sub nr. J8/548/2002, C.U.I. 14619270, conform contractului de vânzare-cumpărare încheiat între părțile contractante. În urma acestei tranzacții VRANCART SA deține 100% din părțile sociale ale ROM PAPER SRL.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor întrunită în data de 01 august 2018 a aprobat fuziunea prin absorbție a societății Vrancart SA în calitate de societate absorbantă cu societatea Giant Prodimpex SRL în calitate de societate absorbită, data efectivă a fuziunii fiind 01 septembrie 2018, în condițiile îndeplinite conform legii.

CIUCIOI Ionel-Marian
Președinte Consiliu de Administrație



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar