



**VRANCART S.A.**  
625100 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 trimestrial aferent trimestrului III 2018 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	<b>15.11.2018</b>
Denumirea entității emitente	<b>VRANCART SA</b>
Sediul social	<b>Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea</b>
Număr de telefon/fax:	<b>0237-640.800; 0237-641.720</b>
Codul unic de înregistrare la O.R.C.	<b>1454846</b>
Număr de ordine în Registrul Comerțului	<b>J39/239/1991</b>
Capital social subscris și vărsat	<b>103.168.355 lei</b>
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	<b>Bursa de Valori București</b>

### 1. Situația economico-financiară a societății VRANCART SA

Rezultatele VRANCART SA (denumită în continuare “Societatea”) din primele nouă luni ale anului 2018 confirmă capacitatea societății de a genera profit și soliditatea financiară a acesteia.

În această perioadă profitul net înregistrat a fost de 18.056.190 lei, valoare cu 2% peste nivelul previzionat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli.

Anexat la prezentul raport sunt prezentate Situațiile financiare individuale interimare (simplificate, neauditate) la data de 30 septembrie 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 primelor 9 luni ale anului 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>	<b>30 sept. 2018</b>	<b>31 dec. 2017</b>	<b>%</b>
Active imobilizate	294.372.013	270.287.497	9%
Active circulante, din care:	92.489.212	90.599.015	2%
- Creante comerciale	54.688.411	50.541.065	8%
<b>Total active</b>	<b>386.861.224</b>	<b>360.886.512</b>	<b>7%</b>
<b>Total datorii, din care:</b>	<b>187.574.771</b>	<b>168.311.951</b>	<b>11%</b>
<i>Datorii curente</i>	77.953.195	72.252.072	8%
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>199.286.454</b>	<b>192.574.561</b>	<b>3%</b>
- Rezerve	74.596.680	74.618.851	
- Rezultat reportat	21.521.419	14.787.355	46%

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

- Activele imobilizate ale Societății au crescut cu 9% ca urmare a investițiilor în active corporale efectuate în primele 9 luni ale anului 2018. S-au efectuat achiziții de mijloace fixe și modernizări ale principalelor linii de producție: hartie pentru carton, hartie igienico-sanitară și carton ondulat.
- Volumul activelor circulante ale Societății a crescut cu 2% la data de 30 septembrie 2018 față de începutul anului în special datorită creșterii creanțelor comerciale și a altor creanțe. În categoria „alte creanțe” Societatea a înregistrat dividendele de primit de la filiala Giant Prodimpex în suma de 1 milion lei, urmare a hotărârii adunării generale a asociaților privind repartizarea profitului.
- Creanțele comerciale au crescut în primele nouă luni ale anului 2018 față de începutul anului cu 8% (4 milioane lei), ca urmare a creșterii volumului livrarilor, respectiv a cifrei de afaceri.
- Datoriile totale înregistrate la 30 septembrie 2018 sunt în valoare de 187.574.771 lei, în creștere cu 11% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2018, datorită creșterii împrumuturilor pe termen lung cu 43%. Creșterea creditelor pe termen lung cu circa 15 milioane lei s-a produs ca urmare a necesității finanțării investițiilor în active corporale.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 septembrie 2018 este 199.286.454 lei, în creștere cu 3% față de valoarea acestora la începutul anului, ca urmare a creșterii rezultatului reportat cu 46% față de începutul anului, pe seama acumulării profitului din anul curent.

## 1.2. Contul de profit și pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	<b>30 septembrie 2018</b>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>%</b>
Venituri din exploatare, din care:	221.351.521	189.610.043	17%
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	217.332.958	189.593.049	15%
Cheltuieli din exploatare	(200.033.236)	(169.770.476)	18%
<b>Profit operațional</b>	<b>21.318.285</b>	<b>19.839.567</b>	<b>7%</b>
Venituri financiare	1.001.401	(55.659)	
Cheltuieli financiare	(3.108.515)	(1.455.187)	
<b>Venituri totale</b>	<b>222.352.922</b>	<b>189.554.384</b>	<b>17%</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>(203.141.751)</b>	<b>(171.225.662)</b>	<b>19%</b>
<b>Profit brut</b>	<b>19.211.171</b>	<b>18.328.722</b>	<b>5%</b>
<b>Profit net</b>	<b>18.056.190</b>	<b>15.933.456</b>	<b>13%</b>

În primele noua luni ale 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 222.352.922 lei, în creștere cu 17% față de aceeași perioadă a anului trecut, în principal datorită creșterii cifrei de afaceri cu 15% în aceeași perioadă analizată.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 203.141.751 lei, în creștere cu 19% față de aceeași perioadă a anului precedent, ca urmare a creșterii cheltuielilor cu materii prime și materiale cu 20%. Creșterea cheltuielilor cu materii prime provine în principal pe fondul creșterii pretului la maculatura cu 50% în primele două luni ale anului 2018 față de aceeași perioadă a anului trecut.
- Profitul brut al perioadei a fost de 19.211.171 lei, în creștere cu 5% față de aceeași perioadă a anului precedent, și cu 2% față de nivelul bugetat pentru această perioadă.
- Societatea estimează ca la finalul anului indicatorii de profitabilitate vor fi realizați conform previziunilor din Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru anul 2018, și nu vor avea modificări semnificative față de anul precedent.

## 1.3. Fluxuri de trezorerie

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	<b>30 septembrie 2018</b>	<b>30 septembrie 2017</b>
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Încasări din activitatea de exploatare	245.283.540	208.867.676
Plăți din activitatea de exploatare	(213.773.764)	(180.159.548)
<b>Trezorerie netă din activitatea de exploatare</b>	<b>31.509.776</b>	<b>28.708.128</b>

<i>Fluxuri din activitatea de investiții</i>		
Încasări din activitatea de investiție	723.301	14.002
Acreditiv pentru plăți de investiții	(530.871)	-
Cont escrow achiziții imobilizări financiare	-	8.899.753
Plăți din activitatea de investiție	(40.436.297)	(54.654.247)
<b>Trezorerie netă din activitatea de investiții</b>	<b>(40.243.867)</b>	<b>(45.740.491)</b>
<i>Fluxuri din activitatea de finanțare</i>		
Încasări din activitatea de finanțare (inclus obligatiuni)	29.510.837	66.851.268
Plăți din activitatea de finanțare	(20.840.328)	(59.066.369)
<b>Trezorerie netă din activitatea de finanțare</b>	<b>8.670.509</b>	<b>7.784.899</b>
<b>Sold la începutul perioadei</b>	<b>1.901.568</b>	<b>24.287.793</b>
<b>Sold la sfârșitul perioadei</b>	<b>1.837.986</b>	<b>15.040.329</b>

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 septembrie 2018 este unul pozitiv, respectiv de 1.837.986 lei. Scaderea numerarului față de aceeași perioadă a anului precedent se datorează în principal plăților efectuate atât pentru activitatea curentă cât și pentru investiții. Finanțarea investițiilor s-a realizat atât pe seama surselor atrase (credite bancare), cât și pe seama surselor proprii.

## 2. Indicatorii economico-financiarți la data de 30 septembrie 2018, conform Anexei nr. 13/ Regulamentul ASF nr. 5/2018

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
<b>Indicatorul lichidității curente</b>	Active curente/Datorii curente	rap	1,19
<b>Indicatorul gradului de îndatorare</b>	Capital împrumutat /Capital propriu <sup>x100</sup>	%	57,74*
	Capital împrumutat/Capital angajat <sup>x100</sup>	%	36,61*
<b>Viteza de rotație a debitelor-clienți</b>	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri <sup>x 270</sup>	zile	66,58
<b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,74

\* Capitalul împrumutat include linii de credit, credite și împrumuturi bancare pe termen scurt și lung, împrumuturi comerciale pe termen lung, datorii din contracte de leasing financiar pe termen scurt și lung, împrumuturi din emisiunea de obligatiuni.

CIUCIOI Ionel Marian  
Președinte Consiliu de Administrație



ARSENE Vasilica-Monica  
Director Financiar