

**VRANCART S.A.**

625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodorescu 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 2017 conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006

Data raportului	15.11.2017
Denumirea entității emitente	VRANCART SA
Sediul social	Adjud, str. Ecaterina Teodorescu 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

1. Situația economico-financiară a societății VRANCART SA

Rezultatele VRANCART SA (denumită în continuare “Societatea”) din primele nouă luni ale anului 2017 confirmă capacitatea societății de a genera profit și soliditatea financiară a acesteia.

În această perioadă profitul net înregistrat a fost de 15.933.456 lei, valoare cu 8% 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 2017, 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 2017 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 sept. 2017	31 dec. 2016	%
Active immobilizate	221.663.597	188.685.292	17%
Active circulante, din care:	98.865.734	101.773.706	-3%
- Creante comerciale	48.674.591	39.695.711	23%
Total active	320.529.331	290.458.998	10%
Total datorii, din care:	152.380.227	124.318.743	23%
Datorii curente	61.291.635	68.503.442	-11%
Capitaluri proprii, din care:	168.149.104	166.140.255	1%
- Rezerve	45.979.894	46.537.915	-1%
- Rezultat reportat	19.000.856	16.433.985	16%

La 30 septembrie 2017 și în perioada 01 ianuarie – 30 septembrie 2017 evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Activele immobilizate ale Societatii au crescut cu 17% ca urmare a investițiilor financiare efectuate în primele 9 luni ale anului 2017. S-au achiziționat 85% din partile sociale ale societății Rom Paper SRL Brașov, conform Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.
- Volumul activelor circulante ale Societății a scăzut cu 3% la data de 30 septembrie 2017 față de începutul anului în special datorită scaderii numerarului din conturi, ca urmare a plăților pentru investiții
- Creanțele comerciale au crescut în primele nouă luni ale anului 2017 față de începutul anului cu 23% (9 milioane lei), ca urmare a creșterii volumului livrarilor, respectiv a cifrei de afaceri.
- Datoriile totale înregistrate la 30 septembrie 2017 sunt în valoare de 152.380.227 lei, în creștere cu 23% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2017, datorită creșterii înregistrării împrumutului obligatar de 38.250.000 lei și a evidentierii dividendelor de plată de 14.030.896 lei.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 septembrie 2017 este 168.149.104 lei, în creștere cu 1% față de valoarea acestora la începutul anului, ca urmare a creșterii rezultatului reportat.

1.2. Contul de profit și pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30 septembrie 2017	30 septembrie 2016	%
Venituri din exploatare, din care:	189.610.043	173.790.859	9%
Venituri din cifra de afaceri	189.593.049	171.257.244	11%
Cheltuieli din exploatare	(169.770.476)	(154.231.185)	10%
Profit operațional	19.839.567	19.559.674	1%

Venituri financiare	(55.659)	(22.316)	
Cheltuieli financiare	(1.455.187)	(1.025.446)	42%
Venituri totale	189.554.384	173.768.543	9%
Cheltuieli totale	(171.225.662)	(155.256.631)	10%
Profit brut	18.328.722	18.511.912	-1%
Profit net	15.933.456	16.706.428	-5%

În primele noua luni ale anului 2017 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 189.554.384 lei, în creștere cu 9% față de aceeași perioadă a anului trecut, în principal datorită creșterii cifrei de afaceri cu 11% în aceeași perioadă analizată.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 171.225.662 lei, în creștere cu 10% față de aceeași perioadă a anului precedent, ca urmare a creșterii cheltuielilor de personal cu 45%. Creșterea cheltuielilor salariale provine în principal din creșterea salariului minim pe economie din luna mai 2016 cu 19% și din luna februarie 2017 cu 16%.
- Profitul brut al perioadei a fost de 18.328.722 lei, în scădere cu 1% față de aceeași perioadă a anului precedent, dar în creștere cu 8% 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 2017, 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>	30 septembrie 2017	30 septembrie 2016
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Încasări din activitatea de exploatare	208.867.676	196.459.478
Plăți din activitatea de exploatare	(180.159.548)	(170.922.568)
Trezorerie netă din activitatea de exploatare	28.708.128	25.536.910
<i>Fluxuri din activitatea de investiții</i>		
Încasări din activitatea de investiție	14.002	284.345
Acreditiv pentru plăți de investiții	-	10.786.408
Cont escrow achiziții imobilizări financiare	8.899.753	(8.897.511)
Plăți din activitatea de investiție	(54.654.247)	(29.944.472)
Trezorerie netă din activitatea de investiții	(45.740.491)	(27.771.229)
<i>Fluxuri din activitatea de finanțare</i>		
Încasări din activitatea de finanțare (inclus obligatiuni)	66.851.268	31.768.835
Plăți din activitatea de finanțare	(59.066.369)	(26.276.895)
Trezorerie netă din activitatea de finanțare	7.784.899	5.491.940
Sold la începutul perioadei	24.287.793	1.320.375
Sold la sfârșitul perioadei	15.040.329	4.577.996

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 septembrie 2017 este unul pozitiv, respectiv de 15.040.329 lei. Creșterea numerarului față de aceeași perioadă a anului precedent se datorează în principal intrărilor de numerar din emisiunea de obligațiuni de 38.250.000 lei.

2. Indicatorii economico-financiar la data de 30 septembrie 2017, conform Anexa 30B/Reg. ASF nr. 1/2006

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	rap	1,61
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat /Capital propriu ^{x100}	%	50,38*
	Capital împrumutat/Capital angajat ^{x100}	%	33,50*
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri ^{x 270}	zile	66,25
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,86

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

CIUCIOI Ionel Marian
Președinte Consiliu de Administrație



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar