

VRANCART S.A.

**Situații financiare consolidate interimare
(simplificate, neauditate)
la 30 septembrie 2018**

Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016
pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară,
aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare
sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Cuprins

Situația consolidată a poziției financiare	3
Situația consolidată a rezultatului global	4
Note la situațiile financiare consolidate interimare	5-8

Vrancart SA

Situația consolidată a poziției financiare

la 30 septembrie 2018

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

	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
ACTIVE		
Imobilizări corporale	292.319.568	263.138.155
Imobilizări necorporale	8.238.203	9.230.006
Fond comercial	8.469.776	8.526.391
Total active imobilizate	309.027.547	280.894.552
Stocuri	41.685.435	42.945.100
Creanțe comerciale	67.142.053	66.016.628
Cheltuieli în avans	818.036	730.972
Numerar restrictionat	4.130	4.130
Numerar și echivalente de numerar	3.492.665	3.219.141
Creanțe privind impozitul pe profit curent	186.206	1.002.646
Alte creanțe	747.268	416.657
Total active curente	114.075.793	114.335.274
TOTAL ACTIVE	423.103.340	395.229.826
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	103.168.355	103.168.355
Rezerve	75.125.090	75.445.583
Rezultatul reportat	24.528.459	18.129.505
Total capitaluri proprii	202.821.904	196.743.443
DATORII		
Împrumuturi pe termen lung	53.192.182	39.202.465
Împrumuturi obligatate pe termen lung	37.232.800	37.232.800
Venituri în avans	19.142.253	20.793.786
Provizioane pe termen lung	376.015	376.015
Datorii privind impozitul pe profit amanat	4.116.231	5.987.434
Alte datorii pe termen lung	1.017.200	1.017.200
Total datorii pe termen lung	115.076.681	104.609.700
Datorii comerciale pe termen scurt	46.092.684	38.793.148
Împrumuturi pe termen scurt	33.685.115	37.554.938
Venituri în avans	2.724.671	3.212.452
Provizioane pe termen scurt	-	72.393
Datorii privind impozitul pe profit curent	526.674	51.695
Alte datorii	22.175.611	14.192.057
Total datorii curente	105.204.755	93.876.683
TOTAL DATORII	220.281.436	198.486.383
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	423.103.340	395.229.826

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Vrancart SA

Situatia consolidata a rezultatului global

La 30 septembrie 2018

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

	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Venituri din cifra de afaceri	265.490.207	250.853.269
Alte venituri	3.208.695	2.462.493
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	369.646	(2.088.690)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(133.372.482)	(134.545.326)
Cheltuieli privind mărfurile	(14.940.934)	(6.905.122)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(18.509.335)	(18.081.202)
Cheltuieli cu personalul	(48.782.024)	(44.659.143)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(19.203.528)	(14.620.446)
Alte cheltuieli	(12.664.115)	(6.814.788)
Rezultat operațional	21.596.130	25.601.045
Venituri financiare	1.781.384	(106.105)
Cheltuieli financiare	(3.937.082)	(1.611.268)
Profit înainte de impozitare	19.440.432	23.883.672
Venit (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	793.895	(2.329.999)
Profit aferent anului	20.234.327	21.553.673
Alte elemente ale rezultatului global		
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a casării imobilizărilor corporale	(223.708)	(735.467)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	20.010.619	20.818.206

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Entitatea care raportează

Grupul Vrancart (“Grupul”) cuprinde societatea Vrancart SA, cu sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea și filialele sale

1. Giant Prodimpex SRL, cu sediul în localitatea Ungheni, strada Principală Nr. 161/J, județul Mureș
2. Rom Paper SRL, cu sediul în localitatea Cristian, DN73B, județul Brașov.

Situațiile financiare consolidate interimare ale Grupului pentru primele nouă luni ale anului 2018 sunt formate din situațiile financiare ale societății Vrancart SA și ale filialelor sale, care împreună formează Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Deținere la 30 septembrie 2018	Deținere la 31 decembrie 2017
Giant Prodimpex SRL	Fabricare de ambalaje din carton ondulat	100%	100%
Rom Paper SRL	Fabricare de servetele de masa și produse igienico-sanitare	99,9%	85%

Grupul își desfășoară activitatea în industria hârtiei, hârtiei igienico-sanitare și a cartonului ondulat.

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 pentru colectare maculatură deschise în localitățile: București, Iași, Focșani, Bacău, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Cluj, Baia Mare, Târgu Mureș, Craiova, Braila și Calimanești.

Obiectul de activitate de bază al Societății este producerea și comercializarea următoarelor produse:

- carton ondulat tip II, III, V, carton ondulat cu microondule
- confecții din carton ondulat (cutii) de diferite formate, ștanțate și imprimate
- hârtii pentru carton ondulat
- hârtii igienico-sanitare în diferite sortimente.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005. Grupul publică situațiile financiare consolidate pe www.vrancart.ro

La 30 septembrie 2018, Societatea este deținută în proporție de 75% de SIF Banat - Crișana SA și în proporție de 25% de alți acționari.

GIANT PRODIMPEX SRL

La data de 17 iulie 2015 s-a finalizat procesul de achiziție al firmei Giant Prodimpex SRL, achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29/30 aprilie 2015, prin Hotărârea nr. 7. În urma achiziției, Vrancart deține 100% din părțile sociale ale Giant Prodimpex SRL.

Giant Prodimpex SRL ("Filiala 1") a fost înființată în anul 1994 și este o firmă privată cu capital românesc. Investițiile continue în tehnologie, spații de producție și nu în ultimul rând în personal au făcut ca în scurt timp Giant să devină unul din cei mai importanți procesatori de carton din România.

Informații de identificare ale societății achiziționate

Denumire – Giant Prodimpex SRL

Sediul social – Loc. Ungheni, Oraș Ungheni, Nr. 161/J, județul Mureș

Număr de ordine în Registrul comerțului – J26/1305/1994

Cod unic de înregistrare – 6564319

Obiect de activitate – fabricarea ambalajelor din carton ondulat

ROM PAPER SRL

La data de 20 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a pachetului majoritar de părți sociale ale Rom Paper SRL, achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

Rom Paper SRL ("Filiala 2") a fost înființată în anul 2002 și este o firmă privată cu capital românesc, care produce șervețele de masă, prosoape pliate, hârtie igienică, role profesionale, prosoape cosmetice și șervețele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate în 7 țări, atât pe teritoriul României, cât și în afară, prin intermediul lanțurilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar și prin intermediul distribuitorilor.

Contractul de achiziție prevede în prima etapă vânzarea a 70% din părțile sociale ale Rom Paper SRL.

Grupul are opțiunea de a cumpăra restul de părți sociale astfel: 15% din părțile sociale în aprilie 2017 (opțiunea call 1) și 15% din părțile sociale în aprilie 2018 (opțiunea call 2).

Dacă Societatea nu își exercită opțiunea de a cumpăra restul de părți sociale, vânzătorii Rom Paper SRL au opțiunea de a le vinde către Societate astfel: 15% din părțile sociale în 2017 (opțiunea put 1) și 15% din părțile sociale în 2018 (opțiunea put 2).

Pe parcursul perioadei în care drepturile de opțiune pot fi exercitate de ambele părți, este interzisă acordarea de dividende de către Rom Paper SRL. Prețul la care se vor exercita opțiunile vânzătorului, respectiv ale cumpărătorului, este bazat pe un multiplicator al EBITDA aferente celui mai recent exercițiu financiar încheiat anterior perioadelor în care opțiunile pot fi exercitate.

La 30 septembrie 2018, Grupul deține 99,9% din părțile sociale ale Rom Paper SRL, ca urmare a exercitării opțiunii call 2 pentru achiziția a 15% din părțile sociale ale Rom Paper SRL în cursul anului 2018.

Principii, politici și metode contabile

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru primele nouă luni încheiate la 30 septembrie 2018 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 2017.

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 2017.

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 2018 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 devalize la data întocmirii situațiilor contabile sunt transformate în monedă funcțională la cursul de schimb valutar din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfârșitul perioadei de raportare a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017	Variație
Euro (EUR)	4,6637	4,6597	+0,09%
Dolar american (USD)	4,0210	3,8915	+3,33%

Alte note

Managementul Societății 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 2018 un sold de numerar pozitiv de 3.492.665 lei, și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

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

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

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare

la 30 septembrie 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 detine 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, în condițiile indeplinite conform legii. Societatea se află în procedura de îndeplinire și conformare cu cerințele legale, dosarul fiind pe rol la Tribunalul Vrancea, așteptându-se soluționarea și emiterea hotărârii de aprobare de către judecătorul delegat.

Evenimente ulterioare

La data de 25 octombrie 2018 s-au plătit dividendele acordate de societatea-mamă către acționari în cuantum 11.159.080 lei, conform reglementărilor legale, având la bază Hotărârea de distribuire a dividendelor, aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din aprilie 2018.

Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 septembrie 2018 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 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.

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar