

VRANCART S.A.

**Situații financiare consolidate interimare
(simplificate, neauditate)
la 31 martie 2019**

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

Vrancart SA

Situația consolidată a poziției financiare

la 31 martie 2019

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

	31 martie 2019	31 decembrie 2018
ACTIVE		
Imobilizări corporale	284.850.883	284.802.972
Imobilizări necorporale	7.868.307	8.052.663
Imobilizări financiare	-	34.756
Fond comercial	8.526.391	8.526.391
Total active imobilizate	301.245.581	301.416.782
Stocuri	50.433.930	48.922.412
Creanțe comerciale	73.346.612	68.673.849
Cheltuieli în avans	1.154.490	880.606
Numerar și echivalente de numerar	4.834.364	2.435.896
Creanțe privind impozitul pe profit curent	155.115	102.001
Alte creanțe	955.961	765.937
Total active curente	130.880.472	121.780.701
TOTAL ACTIVE	432.126.053	423.197.483
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	103.168.355	103.168.355
Rezerve	86.759.411	86.396.421
Rezultatul reportat	17.871.333	12.949.042
Total capitaluri proprii	207.799.099	202.513.818
DATORII		
Împrumuturi pe termen lung	55.092.270	52.434.084
Împrumuturi obligatare pe termen lung	37.887.400	37.887.400
Venituri în avans	17.620.842	18.304.694
Provizioane pe termen lung	372.440	372.440
Datorii privind impozitul pe profit amanat	5.117.945	5.143.692
Alte datorii pe termen lung	362.600	362.600
Total datorii pe termen lung	116.453.497	114.504.910
Datorii comerciale pe termen scurt	36.906.664	38.611.249
Împrumuturi pe termen scurt	56.648.292	53.202.034
Venituri în avans	2.739.071	2.740.289
Datorii privind impozitul pe profit curent	628.575	7.928
Alte datorii	10.950.855	11.617.255
Total datorii curente	107.873.457	106.178.755
TOTAL DATORII	224.326.954	220.683.665
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	432.126.053	423.197.483

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Vrancart SA

Situația consolidată a poziției financiare

la 31 martie 2019

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

Note la situația consolidată a poziției financiare din 31 martie 2019

Valoarea capitalurilor proprii la data de 31 martie 2019 este de 207.799.099 lei, în creștere cu 2,6% față de valoarea acestora la începutul anului, ca urmare a profitului realizat în trimestrul 1.

Volumul activelor circulante ale Societății a crescut cu 7% în perioada analizată, pe seama creșterii creanțelor comerciale cu 6,5% în trimestrul 1. Valoarea activelor curente la 31 martie 2019 este de 130.880.472 lei.

Datoriile totale înregistrate la 31 martie 2019 sunt în valoare de 224.326.954 lei, în creștere cu 2% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2019, datorită apelării la credite pentru finanțarea investițiilor și a utilizării liniilor de credite pentru activitatea curentă.

Vrancart SA

Situația consolidată a rezultatului global

la 31 martie 2019

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

	31 martie 2019	31 martie 2018
Venituri din cifra de afaceri	90.048.960	88.531.078
Alte venituri	801.985	1.387.869
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	3.908.732	46.105
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(47.850.329)	(48.266.723)
Cheltuieli privind mărfurile	(5.409.210)	(4.705.362)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(7.000.962)	(6.469.555)
Cheltuieli cu personalul	(17.498.088)	(15.512.344)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(6.551.920)	(7.283.615)
Alte cheltuieli	(3.223.842)	(3.040.823)
Rezultat operațional	7.225.326	4.686.630
Venituri financiare	2.663	1.199.266
Cheltuieli financiare	(1.813.229)	(1.266.893)
Profit înainte de impozitare	5.414.760	4.619.003
Venit (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	(91.316)	451.659
Profit aferent anului	5.323.444	5.070.662
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	-	(197.315)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	5.323.444	4.873.347

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Vrancart SA

Situația consolidată a rezultatului global

la 31 martie 2019

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

Note la situația rezultatului global la trimestrul I 2019, comparativ cu trimestrul I 2018

Veniturile operaționale în perioadă au fost de 94.759.677 lei, în creștere cu 5% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită creșterii cifrei de afaceri cu 2% în aceeași perioadă analizată.

Cheltuielile operaționale aferente perioadei au fost în sumă de 87.534.351 lei, în creștere cu 2,6% față de aceeași perioadă a anului precedent. O creștere semnificativă înregistrează cheltuielile cu personalul de 13%, datorată creșterii salariului minim pe economie cu circa 10% în trimestrul I 2019.

În aceste condiții, profitul operațional al perioadei a fost de 7.225.326 lei, în creștere cu 54% față de cel realizat în aceeași perioadă a anului precedent. Profitul net aferent trimestrului I 2019 a fost de 5.323.444 lei, în creștere cu 5% față de nivelul înregistrat în aceeași perioadă a anului 2018.

Indicatori economico-financiarți la nivel de Grup, la data de 31 martie 2019 (în conformitate cu Anexa nr. 13 la Regulamentul ASF nr 5/2018)

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	rap	1,21
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu x100	%	72,18*
	Capital împrumutat/Capital angajat x100	%	41,92*
Viteza de rotație a debitelor - clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 90	zile	73,30
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,29

* 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 obligațiuni.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare (neauditate)

la 31 martie 2019

Entitatea care raportează

Grupul Vrancart ("Grupul") cuprinde societatea Vrancart SA, cu sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea și filiala sa Rom Paper SRL ("Filiala"), cu sediul în localitatea Cristian, DN73B, județul Brașov.

Situațiile financiare consolidate interimare ale Grupului pentru primele trei luni ale anului 2019 sunt formate din situațiile financiare ale societății Vrancart SA și ale filialei sale, care împreună formează Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Deținere la 31 martie 2019	Deținere la 31 decembrie 2018
Rom Paper SRL	Fabricare de servetele de masa și produse igienico-sanitare	100%	100%

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 Calimanesti.

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 31 martie 2019, Societatea este deținută în proporție de 75% de SIF Banat - Crișana SA și în proporție de 25% de alți acționari.

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") 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 prevedea în prima etapă vânzarea a 70% din părțile sociale ale Rom Paper SRL.

Grupul avea 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 exercita opțiunea de a cumpăra restul de părți sociale, vânzătorii Rom Paper SRL aveau 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 puteau fi exercitate de ambele părți, era interzisă acordarea de dividende de către Rom Paper SRL. Prețul la care se exercitau opțiunile vânzătorului, respectiv ale cumpărătorului, era bazat pe un multiplicator al EBITDA aferente celui mai recent exercițiu financiar încheiat anterior perioadelor în care opțiunile puteau fi exercitate.

La 31 martie 2019, Grupul deține 100% 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 trei luni încheiate la 31 martie 2019 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 2018.

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 2018.

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 trei luni ale anului 2019 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 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 denominate în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 martie 2019	31 decembrie 2018	Variație
Euro (EUR)	4.7628	4.6639	+2,12%
Dolar american (USD)	4.2434	4.0736	+4,17%

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 operational.

Grupul înregistrează la 31 martie 2019 un sold de numerar pozitiv de 4.834.364 lei, și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

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.

Evenimente ulterioare

În data de **24 aprilie 2019** Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale și consolidate la 31 decembrie 2018 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercitiul financiar 2019, împreună cu Planul de investiții pentru perioada 2019-2020.

Prin hotărârea nr. 4/24.04.2019 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat repartizarea din profitul net disponibil aferent exercitiului financiar 2018 a unei sume de 9.800.993,70 lei pentru **dividende** (respectiv un dividend brut de 0,0095 lei/acțiune), data plății fiind stabilită la 22.10.2019.

Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 31 martie 2019 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

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare (neauditate)

la 31 martie 2019

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 trei luni ale anului financiar și a impactului lor asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate.

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar