



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 semestrial consolidat aferent semestrului I 2020 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	31.08.2020
Denumirea emitentului	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
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent	Categoria Standard

1. Situația economico-financiară a Grupului VRANCART

Rezultatele grupului de firme VRANCART (denumit în continuare “Grupul”) din primul semestru al anului 2020 confirmă soliditatea financiară a Grupului, profitabilitatea acestuia, precum și capacitatea de a-și adapta activitatea astfel încât să facă față cu succes efectelor negative ale crizei generate de virusul COVID19 („Covid-19”).

În această perioadă profitul net înregistrat a fost de 4.464.012 lei, valoare situată sub nivelul profitului previzionat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli.

Anexat la prezentul Raport sunt prezentate Situațiile financiare consolidate interimare (simplificate, neauditate) la data de 30 iunie 2020, 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 consolidate interimare aferente semestrului I 2020 nu au fost revizuite de către un auditor extern independent, nefiind o cerință legală sau statutară.

4.1. Elemente de bilanț

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30 iunie 2020	31 dec. 2019
Active imobilizate	315.960.816	334.513.137
Active circulante, din care:	121.160.633	136.240.072
- Creante comerciale	65.648.317	72.238.293
Total active	437.121.449	470.753.209
Total datorii, din care:	221.905.817	245.855.907
- Datorii curente	107.424.492	130.100.577
Capitaluri proprii, din care:	215.215.632	224.897.302
- Rezerve	108.411.272	111.517.107
- Rezultat reportat	3.636.005	10.211.840

La 30 iunie 2020 și în perioada 01 ianuarie – 30 iunie 2020 evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Activele imobilizate ale Grupului au scăzut cu 5,5% ca urmare amortizării acumulate în prima jumătate a anului 2020, atât a activelor corporale cât și a celor necorporale.
- Volumul activelor circulante a Grupului a scăzut cu 11% la data de 30 iunie 2020 față de începutul anului ca urmare a scăderii stocurilor cu 17%.
- Creanțele comerciale au scăzut în primele șase luni ale anului 2020 față de începutul anului cu 9%, urmare a scăderii volumului valoric al vânzărilor, fenomen generat și amplificat în trimestrul al doilea de criza sanitară Covid-19.
- Datoriile totale înregistrate la 30 iunie 2020 sunt în valoare de 221.905.817 lei, în scădere cu 10% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2020, datorită în special diminuării gradului de îndatorare bancară pe termen scurt față de începutul anului.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2020 este 215.215.632 lei, în scădere cu 4% față de valoarea acestora la începutul anului. Rezervele înregistrate de Grup nu au suferit modificări semnificative în perioada analizată, însă rezultatul reportat s-a diminuat cu peste 50% față de începutul perioadei analizate, în urma scăderii profitului Grupului.

4.2. Contul de profit și pierdere

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

	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Venituri din exploatare, din care:	164.408.239	189.601.125
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	<i>166.993.402</i>	<i>179.035.941</i>
Cheltuieli din exploatare	(157.230.132)	(175.143.485)
Profit operațional	7.178.107	14.457.640
Venituri financiare	634	23.463
Cheltuieli financiare	(3.165.048)	(3.438.632)
Venituri totale	164.408.873	189.624.588
Cheltuieli totale	(160.395.180)	(178.582.117)
Profit brut	4.013.693	11.042.471
Profit net	4.464.012	11.232.964

Profitabilitatea Grupului în primul semestru al anului 2020 a fost puternic influențată de criza generată de virusul COVID19, aceasta generând efecte negative atât pe plan intern, precum întreruperi temporare ale activității, costuri cu măsurile de siguranță ale personalului, dificultăți în aprovizionare și logistică, cât și externe societății, precum scăderea puternică a cererii pentru unele produse (în special în perioada aprilie - iunie la carton și hârtie igienică), evoluție negativă a prețurilor de vânzare, dificultăți în privința identificării și contactării de clienți noi.

Rezultatele obținute de Grup în această perioadă, precum menținerea profitabilității și a unor indicatori financiari buni, reducerea datoriilor și o lichiditate ridicată, confirmă însă capacitatea Grupului de a reacționa rapid la schimbările adverse din piață și de a lua măsurile necesare în vederea protejării intereselor și averii acționarilor.

În primul semestru al anului 2020 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 164.408.873 lei, în scădere cu 13% față de aceeași perioadă a anului trecut, în principal datorită scăderii cifrei de afaceri cu 7% în aceeași perioadă analizată, și a producției în curs.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 160.395.180 lei, în scădere cu 10% față de aceeași perioadă a anului precedent, datorită scăderii cheltuielilor de exploatare în același ritm. O scădere semnificativă înregistrează cheltuielile cu materiile prime și materialele de 20%.
- Profitul net al perioadei a fost de 4.464.012 lei, în scădere cu 60% față de aceeași perioadă a anului precedent, și sub nivelul estimărilor din Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru primul semestru al anului 2020.

Aceste rezultate sunt în corelație cu așteptările și estimările managementului vizavi de efectele macroeconomice ale crizei sanitare Covid-19.

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 iunie 2020 este unul pozitiv, respectiv de 2.389.775 lei.

Grupul nu înregistrează datorii restante la bugetele publice și nici la partenerii săi privați. În această perioadă dificilă Grupul a reușit să-și gestioneze eficient resursele financiare, fără dificultăți în onorarea obligațiilor scadente.

5. Analiza activității societății VRANCART SA

5.1. 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 2020 ca fiind în conformitate cu așteptările sale vizavi de evoluțiile la nivel macroeconomic. Mecanismele și pârghiile de control implementate asigură păstrarea echilibrului financiar al companiei, iar strategia de dezvoltare a companiei este corelată și adaptată permanent la schimbările mediului economic actual.

5.2. 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 investitoriale realizate de Grup în primele șase luni ale anului 2020 au fost de 5.797.878 lei, față de valoarea de 13.601.527 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 și converting hartie tissue, modernizări la mașina de fabricat hârtii igienico-sanitare și dotări în centrele de colectare maculatură.

Grupul va continua să implementeze proiectele de investiții aferente anului 2020, proiecte care au fost aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2020, sursele de finanțare fiind atât surse proprii, cât și surse atrase (credite bancare).

Grupul consideră că efectele investițiilor realizate se vor răsfrânge în mod favorabil asupra situației financiare a Societății pe termen mediu.

Indicatorii economico-financiarți la nivel de Grup se prezintă astfel:

Denumirea indicatorului	UM	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Lichiditatea generală	Rap	1,13	1,16
Lichiditatea imediată	Rap	0,66	0,66
Rotația stocurilor	Rot/an	6,7	6,4
Recuperarea creanțelor	Zile	71	69
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	33	32
Rentabilitatea exploatării	%	4,3	8,1
Rata profitului brut	%	2,4	6,2

Indicatorii de profitabilitate au cunoscut scaderi la 30 iunie 2020 datorită rezultatelor înregistrate în primul semestru al anului 2020, ca urmare a crizei generate de virusul Covid-19.

Ceilalți indicatori nu au suferit modificări semnificative la 30 iunie 2020 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

5.3. 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.

Grupul VRANCART nu are de raportat evenimente și tranzacții care ar putea afecta în mod semnificativ veniturile din activitatea de bază.

6. Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului

6.1. Descrierea cazurilor în care emitentul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei analizate

Grupul VRANCART SA nu s-a gasit în nicio situație în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei analizate. Grupul nu înregistrează datoriile restante față de bugetele publice și față de partenerii săi privați.

6.2. 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.

7. Tranzacții semnificative

În data de **28 aprilie 2020** Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale și consolidate la 31 decembrie 2019 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercitiul financiar 2020, împreună cu Planul de investiții pentru perioada 2020.

Prin hotărârea nr. 4/28.04.2020 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat repartizarea din profitul net disponibil aferent exercițiului financiar 2019 a unei sume de 11.967.530 lei pentru **dividende** (respectiv un dividend brut de 0,0116 lei/acțiune), data plății fiind stabilită la 23.10.2020.

CIUCIOI Ionel-Marian
Președinte Consiliu de Administrație



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar