



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

Data raportului	31.08.2020
Denumirea emitentului	VRANCART SA
Sediul social	Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, judetul Vrancea
Numar de telefon/fax:	0237-640.800; 0237-641.720
Codul unic de inregistrare la O.R.C	1454846
Numar de ordine in Registrul Comertului	J39/239/1991
Capital social subscris si varsat	103.168.355 lei
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise	Bursa de Valori Bucuresti
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent	Categoria Standard

1. Situatia economico-financiara a societatii VRANCART SA

Rezultatele VRANCART SA (denumita in continuare "Societatea") din primul semestru al anului 2020 confirma soliditatea financiara a Societatii, profitabilitatea acestuia, precum si capacitatea de a-si adapta activitatea astfel incat sa faca fata cu success efectelor negative ale crizei generate de virusul COVID19 („Covid-19”).

In aceasta perioada profitul net inregistrat de societate a fost de 4.235.539 lei.

Anexat la prezentul Raport sunt prezentate Situatiile financiare individuale interimare (simplificate, neauditate) la data de 30 iunie 2020, conform Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Situatiile financiare individuale interimare aferente semestrului I 2020 nu au fost revizuite de catre un auditor extern independent, nefiind o cerinta legala sau statutara.

1.1.Elemente de bilant

<i>(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)</i>	30 iunie 2020	31 dec. 2019
Active imobilizate	307.044.756	316.424.844
Active circulante, din care:	104.349.416	121.364.305
- Creante comerciale	60.602.213	65.265.430
Total active	411.394.172	437.789.149
Total datorii, din care:	194.386.666	213.088.599
- Datorii curente	90.544.569	101.633.525
Capitaluri proprii, din care:	217.007.506	224.700.550
- Rezerve	108.964.585	108.655.307
- Rezultat reportat	4.874.566	12.876.888

La 30 iunie 2020 si in perioada 01 ianuarie – 30 iunie 2020 evolutia principalilor indicatori financiari a fost urmatoarea:

- Activele imobilizate ale Societatii au scazut cu 3% ca urmare a amortizarii activelor corporale si necorporale in perioada de raportare.
- Volumul activelor circulante ale Societatii a scazut cu 14% la data de 30 iunie 2019 fata de inceputul anului in principal ca urmare a scaderii stocurilor cu aproximativ 25%.
- Creantele comerciale au scazut in primele sase luni ale anului 2020 fata de inceputul anului cu 7% (circa 4,6 mil lei), ca urmare a cresterii provizioanelor si a scaderii usoare a vanzarilor.
- Datoriile totale inregistrate la 30 iunie 2020 sunt in valoare de 194.386.666 lei, in scadere cu 9% fata de valoarea inregistrata la 01 ianuarie 2020, in principal ca urmare a scaderii gradului de indatorare bancara, prin rambursarea ratelor la imprumuturile pe termen lung, dar si a diminuarii utilizarii liniilor de creditare pe termen scurt.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2020 este 217.007.506 lei, in scadere cu 3% fata de valoarea acestora la inceputul anului, pe seama scaderii rezultatului reportat. Rezervele s-au mentinut la un nivel relativ constant fata de inceputul anului, iar capitalul social nu a suferit modificari.

1.2. Contul de profit si pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Venituri din exploatare, din care:	133.606.106	157.635.277
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	<i>127.538.726</i>	<i>144.436.733</i>
Cheltuieli din exploatare	(126.045.210)	(143.866.393)
Profit operational	7.560.896	13.768.884
Venituri financiare	583	731
Cheltuieli financiare	(2.824.166)	(3.064.651)
Venituri totale	133.606.689	157.636.008
Cheltuieli totale	(128.869.376)	(146.931.044)
Profit brut	4.737.313	10.704.964
Profit net	4.235.539	10.181.790

Profitabilitatea Societatii in primul semestru al anului 2020 a fost puternic influentata de criza generata de virusul COVID19, aceasta generand efecte negative atat pe plan intern, precum intreruperi temporare ale activitatii, costuri cu masurile de siguranta a personalului, dificultati in aprovizionare si logistica, cat si externe societatii, precum scaderea puternica a cererii pentru unele produse (in special in perioada aprilie - iunie), evolutie negativa a preturilor de vanzare, dificultati in privinta identificarii si contactarii de clienti noi.

Rezultatele obtinute de Societate in aceasta perioada, precum mentinerea profitabilitatii si a unor indicatori financiari buni, reducerea semnificativa a datoriilor bancare si o lichiditate ridicata, confirma insa capacitatea Societatii de a reactiona rapid la schimbarile adverse din piata si de a lua masurile necesare in vederea protejarii intereselor si averii actionarilor.

In primul semestru al anului 2020 evolutia principalilor indicatori ai Contului de profit si pierdere se prezinta astfel:

- Totalul veniturilor in perioada analizata a fost de 133.606.689 lei, in scadere cu 15% fata de aceeași perioada a anului trecut, datorita scaderii cifrei de afaceri cu 12%. Livrarile au scazut in primele sase luni ale anului 2020 fata de aceeași perioada a anului precedent in special ca urmare a scaderii cererii datorata de criza sanitara Covid-19.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost in suma de 128.869.376 lei, in scadere cu 12% fata de aceeași perioada a anului precedent, pe seama scaderii cu 27% a cheltuielilor cu materiile prime si materialelor.
- Profitul operational al societatii a avut o scadere de 45% ca urmare a efectelor enumerate anterior, iar profitul net a inregistrat o scadere cu 58% in perioada primelor sase luni ale anului 2020 comparativ cu aceeași perioada de raportare a anului anterior.

1.3.Fluxuri de trezorerie

(toate elementele sunt exprimate in lei,
daca nu este precizat altfel)

	30 iunie 2020	30 iunie 2019
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Incasari din activitatea de exploatare	159.952.038	170.949.167
Plati din activitatea de exploatare	(132.510.289)	(162.207.873)
Trezorerie neta din activitati de exploatare	27.441.749	8.741.294
<i>Fluxuri din activitatea de investitie</i>		
Incasari din activitatea de investitie	3.390	123
Plati din activitatea de investitie	(4.514.004)	(14.634.959)
Trezorerie neta din activitati de investitii	(4.510.614)	(14.634.836)
<i>Fluxuri din activitatea de finantare</i>		
Incasari din activitatea de finantare	777.996	18.149.416
Plati din activitatea de finantare	(23.782.311)	(12.169.961)
Trezorerie neta din activitati de finantare	(23.004.315)	5.979.455
Sold la inceputul perioadei	2.149.202	2.064.372
Sold la sfârșitul perioadei	2.076.022	2.150.285

Soldul numerarului si a echivalentelor de numerar inregistrat la 30 iunie 2020 este unul pozitiv, respectiv de 2.076.022 lei. In aceasta perioada dificila Societatea a reusit sa-si gestioneze eficient resursele financiare, fara dificultati in onorarea obligatiilor scadente.

2. Analiza activitatii societatii VRANCART SA

2.1. Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea emitentului, comparativ cu aceeași perioada a anului trecut

Managementul Societatii aprecieaza rezultatele obtinute la 30 iunie 2020 ca fiind in conformitate cu asteptarile sale vizavi de evolutiile la nivel macroeconomic. Mecanismele si pârghiile de control implementate asigura pastrarea echilibrului financiar al companiei, iar strategia de dezvoltare a companiei este corelata si adaptata permanent la schimbarile mediului economic actual.

2.2. Prezentarea si analizarea efectelor asupra situatiei financiare a emitentului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli) comparativ cu aceeași perioada a anului trecut

Cheltuielile investitionale realizate de Societate in primele sase luni ale anului 2020 au fost de 4.609.305 lei, fata de valoarea de 12.549.716 lei din semestrul I al anului precedent. Principalele investitii au vizat modernizari si dotari la masina de fabricat carton ondulat, utilaje in converting carton ondulat, modernizari la masina de fabricat hârtii igienico-sanitare si dotari in centrele de colectare maculatura.

Societatea va continua sa implementeze proiectele de investitii aferente anului 2020, proiecte care au fost aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor din luna aprilie 2020, sursele de finantare fiind atât surse proprii, cât si surse atrase (credite bancare).

Societatea considera ca efectele investitiilor realizate se vor rasfrânge in mod favorabil asupra situatiei financiare a Societatii pe termen mediu.

Indicatorii economico-financiari la 30 iunie 2020 se prezinta astfel:

Denumirea indicatorului	UM	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Lichiditatea generala	Rap	1,15	1,19
Lichiditatea imediata	Rap	0,71	0,70
Rotatia stocurilor	Rot/an	7	7
Recuperarea creantelor	Zile	80	74
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	25	26
Rentabilitatea exploatarii	%	5,5	9,3
Rata profitului brut	%	3,5	7,2

Indicatorii lichiditatii generale si a celei imediate nu au inregistrat modificari semnificative la 30 iunie 2020 comparativ cu 30 iunie 2019. Indicatorul lichiditatii generale a inregistrat o usoara scadere datorita diminuarii stocurilor de produse.

Rentabilitatea exploatarii si rata profitului brut au scazut considerabil la 30 iunie 2020 fata de aceeaasi perioada a anului precedent, datorita in special efectelor datorate de scaderea productiei executate si a livrarilor de produse finite, pe seama reducerii cererii din piata, generata de criza sanitara Covid-19.

Ceilalti indicatori nu au suferit modificari semnificative la 30 iunie 2020 comparativ cu aceeaasi perioada a anului precedent.

2.3. Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii in care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzatoare a anului trecut.

Societatea VRANCART SA nu are de raportat evenimente si tranzactii care ar putea afecta in mod semnificativ veniturile din activitatea de baza.

3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea emitentului

3.1. Descrierea cazurilor in care emitentul a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei analizate

Societatea VRANCART SA nu s-a gasit in nicio situatie in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei analizate. Compania nu inregistreaza datorii restante fata de bugetele publice si fata de partenerii sai privati.

3.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de emitent

Societatea VRANCART SA nu are de raportat modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise.

4. Tranzactii semnificative

Pe 28 aprilie 2020, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a aprobat situatiile financiare individuale si consolidate la 31 decembrie 2019 si Bugetul de Venituri si Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercitiul financiar 2020, impreuna cu planul de investitii pentru 2020.

Prin hotarârea 4/28.04.2019 Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a aprobat repartizarea din profitul net disponibil a unei sume de 11.967.530 lei pentru **dividende** (respectiv un dividend brut de 0,0116 lei/actiune), data platii fiind stabilita la 23.10.2020.

CIUCIOI Ionel-Marian
Presedinte Consiliu de Administratie



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

