



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

Data raportului	16.08.2018
Denumirea emitentului	VRANCART SA
Sediul social	Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu 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 2018 confirmă capacitatea sa de a genera profit și soliditatea financiară a acestuia.

În această perioadă profitul net înregistrat a fost de 12.244.277 lei, valoare situată la nivelul profitului previzionat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli.

Anexat la prezentul Raport sunt prezentate Situațiile financiare consolidate interimare (simplificate, neauditare) la data de 30 iunie 2018, 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 2018 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 iunie 2018	31 dec. 2017	%
Active imobilizate	289.176.206	280.894.552	+2,9
Active circulante, din care:	110.135.014	114.335.274	-3,7
- Creante comerciale	63.519.963	66.016.628	-3,8
Total active	399.311.220	395.229.826	+1,1
Total datorii, din care:	202.821.639	198.486.383	+2,2
- Datorii curente	94.438.417	93.876.683	+0,6
Capitaluri proprii, din care:	196.489.580	196.743.443	-0,1
- Rezerve	77.408.202	75.445.583	
- Rezultat reportat	15.913.023	18.129.505	

La 30 iunie 2018 și în perioada 01 ianuarie – 30 iunie 2018 evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Activele imobilizate ale Grupului au crescut cu 2,9% ca urmare a investițiilor efectuate în prima jumătate a anului 2018.
- Volumul activelor circulante a Grupului a scăzut cu 3,7% la data de 30 iunie 2018 față de începutul anului ca urmare a scaderii stocurilor cu 7%.
- Creanțele comerciale au scăzut în primele șase luni ale anului 2018 față de începutul anului cu 3,8% (circa 2.5 mil lei)
- Datoriile totale înregistrate la 30 iunie 2018 sunt în valoare de 202.821.639 lei, în creștere cu 2,2% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2018, datorită creșterii datoriilor pe termen lung cu 3,6%. Grupul a apelat la împrumuturi bancare pe termen lung pentru finanțarea investițiilor în echipamente de producție.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2018 este 196.489.580 lei, în scădere cu 0,1% față de valoarea acestora la începutul anului. Scăderea rezultatului reportat la 30 iunie 2018 se datorează repartizării la dividende de plată a profitului aferent anului 2017 aprobat în Adunarea Generală a Acționarilor din aprilie 2018.

1.2. Contul de profit și pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017	%
Venituri din exploatare, din care:	177.211.201	135.852.553	+30
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	176.501.282	135.936.921	+30
Cheltuieli din exploatare	(164.412.236)	(118.528.715)	+38
Profit operațional	12.798.965	17.323.838	-26
Venituri financiare	2.208.737	(80.993)	
Cheltuieli financiare	(2.262.035)	(954.727)	
Venituri totale	179.419.938	135.771.560	+32
Cheltuieli totale	(166.674.271)	(119.483.442)	+39
Profit brut	12.745.667	16.288.118	-21
Profit net	12.244.277	14.412.366	-15

În primul semestru al anului 2018 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 179.419.938 lei, în creștere cu 32% față de aceeași perioadă a anului trecut, în principal datorită creșterii cifrei de afaceri cu 30% în aceeași perioadă analizată.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 166.674.271 lei, în creștere cu 39% față de aceeași perioadă a anului precedent, datorită creșterii cheltuielilor de exploatare în același ritm. O creștere semnificativă o înregistrează cheltuielile cu materii prime și materiale de 31%, datorată în special creșterii pretului la maculatură cu 50% în primele două luni ale anului 2018 față de aceeași perioadă a anului trecut, dar și creșterii pretului altor materii prime (semifabricatul din celuloză).
- Profitul net al perioadei a fost de 12.244.277 lei, în scădere cu 15% față de aceeași perioadă a anului precedent, însă la nivelul estimărilor din Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru primul semestru al anului 2018. Se estimează că rezultatele Grupului se vor îmbunătăți în perioada următoare, datorită stabilizării prețurilor la materiile prime.

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 iunie 2018 este unul pozitiv, respectiv de 4.842.270 lei. Grupul nu înregistrează datorii restante la bugetele publice și nici la partenerii săi privați.

2. Analiza activității societății VRANCART SA

2.1. 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 Grupului apreciază rezultatele obținute la 30 iunie 2018 ca fiind în conformitate cu așteptările sale și corelate cu strategia de dezvoltare a firmei. Mecanismele și pârghiile de control implementate asigură păstrarea echilibrului financiar al companiei.

2.2. 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 2018 au fost de 13.601.527 lei, față de valoarea de 16.981.035 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 perioadei 2018-2019, aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2018, 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 de ansamblu într-un termen relativ scurt.

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

Denumirea indicatorului	UM	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Lichiditatea generală	Rap	1,17	1,61
Lichiditatea imediată	Rap	0,74	1,20
Roatația stocurilor	Rot/an	9	9
Recuperarea creanțelor	Zile	65	76
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	37	39
Rentabilitatea exploatării	%	7,25	12,7
Rata profitului brut	%	7,22	11,9

Indicatorii lichidității generale și a celei imediate au cunoscut scăderi la 30 iunie 2018 datorită plăților pentru investiții efectuate în primul semestru al anului 2018, dar și al creșterii împrumuturilor pe termen scurt.

Se fac eforturi și se iau măsuri pentru recuperarea marjei brute până la finele anului, însă rezultatele sunt conforme cu așteptările și cu evoluția pieței.

Ceilalți indicatori nu au suferit modificări semnificative la 30 iunie 2018 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

2.3. 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.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului

3.1. 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 găsit în nicio situație în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei analizate. Grupul nu înregistrează datorii restante față de bugetele publice și față de partenerii săi privați.

3.2. 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.

4. Tranzacții semnificative

Pe 27 aprilie 2018, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale și consolidate la 31 decembrie 2017 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercitiul financiar 2018, împreună cu planul de investiții pentru perioada 2018-2019.

Prin hotărârea 4/27.04.2018 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat repartizarea din profitul net disponibil aferent exercițiului financiar 2017 a unei sume de 11.348.519 lei pentru **dividende** (respectiv un dividend brut de 0,011 lei/acțiune), data plății fiind stabilită la 26.10.2018.

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 deține 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, data efectivă a fuziunii fiind 01 septembrie 2018, în condițiile îndeplinite conform legii.

CIUCIOI Ionel-Marian
Președinte Consiliului de Administrație



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar