



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 trimestrial aferent trimestrului III 2018 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	15.11.2018
Denumirea entității emitente	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

1. Situația economico-financiară a societății VRANCART SA

Rezultatele VRANCART SA (denumită în continuare “Societatea”) din primele noua luni ale anului 2018 confirmă capacitatea societății de a genera profit și soliditatea financiară a acesteia.

În această perioadă profitul net înregistrat a fost de 18.056.190 lei, valoare cu 2% peste nivelul previzionat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli.

Anexat la prezentul raport sunt prezentate Situațiile financiare individuale interimare (simplificate, neauditate) la data de 30 septembrie 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 individuale interimare aferente primelor 9 luni ale anului 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 sept. 2018	31 dec. 2017	%
Active imobilizate	294.372.013	270.287.497	9%
Active circulante, din care:	92.489.212	90.599.015	2%
- Creante comerciale	54.688.411	50.541.065	8%
Total active	386.861.224	360.886.512	7%
Total datorii, din care:	187.574.771	168.311.951	11%
Datorii curente	77.953.195	72.252.072	8%
Capitaluri proprii, din care:	199.286.454	192.574.561	3%
- Rezerve	74.596.680	74.618.851	
- Rezultat reportat	21.521.419	14.787.355	46%

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

- Activele imobilizate ale Societății au crescut cu 9% ca urmare a investițiilor în active corporale efectuate în primele 9 luni ale anului 2018. S-au efectuat achiziții de mijloace fixe și modernizări ale principalelor linii de producție: hartie pentru carton, hartie igienico-sanitară și carton ondulat.
- Volumul activelor circulante ale Societății a crescut cu 2% la data de 30 septembrie 2018 față de începutul anului în special datorită creșterii creanțelor comerciale și a altor creanțe. În categoria „alte creanțe” Societatea a înregistrat dividendele de primit de la filiala Giant Prodimpex în suma de 1 milion lei, urmare a hotărârii adunării generale a asociaților privind repartizarea profitului.
- Creanțele comerciale au crescut în primele nouă luni ale anului 2018 față de începutul anului cu 8% (4 milioane lei), ca urmare a creșterii volumului livrarilor, respectiv a cifrei de afaceri.
- Datoriile totale înregistrate la 30 septembrie 2018 sunt în valoare de 187.574.771 lei, în creștere cu 11% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2018, datorită creșterii împrumuturilor pe termen lung cu 43%. Creșterea creditelor pe termen lung cu circa 15 milioane lei s-a produs ca urmare a necesității finanțării investițiilor în active corporale.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 septembrie 2018 este 199.286.454 lei, în creștere cu 3% față de valoarea acestora la începutul anului, ca urmare a creșterii rezultatului reportat cu 46% față de începutul anului, pe seama acumulării profitului din anul curent.

1.2. Contul de profit și pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017	%
Venituri din exploatare, din care:	221.351.521	189.610.043	17%
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	217.332.958	189.593.049	15%
Cheltuieli din exploatare	(200.033.236)	(169.770.476)	18%
Profit operațional	21.318.285	19.839.567	7%
Venituri financiare	1.001.401	(55.659)	
Cheltuieli financiare	(3.108.515)	(1.455.187)	
Venituri totale	222.352.922	189.554.384	17%
Cheltuieli totale	(203.141.751)	(171.225.662)	19%
Profit brut	19.211.171	18.328.722	5%
Profit net	18.056.190	15.933.456	13%

În primele noua luni ale 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 222.352.922 lei, în creștere cu 17% față de aceeași perioadă a anului trecut, în principal datorită creșterii cifrei de afaceri cu 15% în aceeași perioadă analizată.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 203.141.751 lei, în creștere cu 19% față de aceeași perioadă a anului precedent, ca urmare a creșterii cheltuielilor cu materii prime și materiale cu 20%. Creșterea cheltuielilor cu materii prime provine în principal pe fondul creșterii pretului la maculatura cu 50% în primele două luni ale anului 2018 față de aceeași perioadă a anului trecut.
- Profitul brut al perioadei a fost de 19.211.171 lei, în creștere cu 5% față de aceeași perioadă a anului precedent, și cu 2% față de nivelul bugetat pentru această perioadă.
- Societatea estimează ca la finalul anului indicatorii de profitabilitate vor fi realizați conform previziunilor din Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru anul 2018, și nu vor avea modificări semnificative față de anul precedent.

1.3. Fluxuri de trezorerie

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Încasări din activitatea de exploatare	245.283.540	208.867.676
Plăți din activitatea de exploatare	(213.773.764)	(180.159.548)
Trezorerie netă din activitatea de exploatare	31.509.776	28.708.128

<i>Fluxuri din activitatea de investiții</i>		
Încasări din activitatea de investiție	723.301	14.002
Acreditiv pentru plăți de investiții	(530.871)	-
Cont escrow achiziții imobilizări financiare	-	8.899.753
Plăți din activitatea de investiție	(40.436.297)	(54.654.247)
Trezorerie netă din activitatea de investiții	(40.243.867)	(45.740.491)
<i>Fluxuri din activitatea de finanțare</i>		
Încasări din activitatea de finanțare (inclus obligatiuni)	29.510.837	66.851.268
Plăți din activitatea de finanțare	(20.840.328)	(59.066.369)
Trezorerie netă din activitatea de finanțare	8.670.509	7.784.899
Sold la începutul perioadei	1.901.568	24.287.793
Sold la sfârșitul perioadei	1.837.986	15.040.329

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 septembrie 2018 este unul pozitiv, respectiv de 1.837.986 lei. Scaderea numerarului fata de aceeași perioadă a anului precedent se datorează în principal plăților efectuate atât pentru activitatea curentă cât și pentru investiții. Finanțarea investițiilor s-a realizat atât pe seama surselor atrase (credite bancare), cât și pe seama surselor proprii.

2. Indicatorii economico-financiar la data de 30 septembrie 2018, conform Anexei nr. 13/ Regulamentul ASF nr. 5/2018

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	rap	1,19
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat /Capital propriu×100	%	57,74*
	Capital împrumutat/Capital angajat ×100	%	36,61*
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri × 270	zile	66,58
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,74

* 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 obligatiuni.

CIUCIOI Ionel Marian
Președinte Consiliu de Administrație



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

**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 trimestrial consolidat aferent trimestrului III 2018 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	15.11.2018
Denumirea entității emitente	VRANCART SA
Sediul social	Adjud, strada 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	103.168.354,70 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București

A. Prezentare generală a Grupului la 30 septembrie 2018

- Evenimente importante care s-au produs în primele nouă luni ale anului 2018 și impactul acestora asupra poziției financiare a Grupului
- Prezentarea generală a poziției financiare și a performanțelor Grupului realizate în perioada de raportare

Grupul Vrancart ("Grupul") cuprinde societatea Vrancart SA, cu sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodorescu nr. 17, județul Vrancea, și filialele sale Giant Prodimpex SRL, cu sediul în localitatea Ungheni, strada Principală Nr. 161/J, județul Mureș și Rom Paper SRL cu sediul în comuna Cristian județul Brașov.

Grupul Vrancart aplică reglementările contabile aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

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 si produse igienico-sanitare	99,9%	85%

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

- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 septembrie 2018 este de 202.821.904 lei, în creștere cu 3% față de valoarea acestora la începutul anului, ca urmare a profitului realizat în primele noua luni ale anului 2018.
- Volumul activelor circulante ale Grupului s-a menținut relativ constant în perioada analizată. Valoarea activelor curente la 30 septembrie 2018 este de 114.075.793 lei.
- Datoriile totale înregistrate la 30 septembrie 2018 sunt în valoare de 220.281.436 lei, în creștere cu 11% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2018, datorită apelării la credite noi (împrumuturi bancare) pentru finanțarea investițiilor, atât în Societatea-mama cât și la filiala Rom Paper.
- Veniturile operaționale în perioadă au fost de 269.068.548 lei, în creștere cu 7% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită creșterii cifrei de afaceri a Grupului cu 6% în aceeași perioadă analizată.
- Cheltuielile operaționale aferente perioadei au fost în sumă de 247.472.418 lei, în creștere cu 10% față de aceeași perioadă a anului precedent, cea mai mare influență având-o creșterea prețurilor la materiile prime de la începutul anului. Cheltuielile cu personalul au crescut cu 9% ca urmare a modificărilor legislative de la începutul acestui an.
- Profitul net al perioadei a fost de 20.234.327 lei, în scădere cu 6% față de aceeași perioadă a anului precedent, pe fondul creșterii cheltuielilor cu materiile prime înregistrate în primul trimestru al anului 2018 comparativ cu trimestrul I al anului precedent.
- Grupul estimează că la finalul anului indicatorii de profitabilitate vor fi realizați conform previziunilor din Bugetul de Venituri și Cheltuieli, și nu vor avea modificări semnificative față de anul precedent.

Raportarea contabilă consolidată întocmită la data de 30 septembrie 2018 nu a fost auditată de către auditorul financiar, nefiind o cerință legală sau statutară.

B. Indicatori economico-financiari la data de 30 septembrie 2018, conform Anexei nr 13 la Regulamentul ASF nr 5/2018.

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	rap	1,08
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat /Capital propriu ^{x100}	%	61,19*
	Capital împrumutat/Capital angajat ^{x100}	%	37,96*
Viteza de rotație a debitelor - clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri ^{x 270}	zile	68,46
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,86

* 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 și împrumuturi din emisiunea de obligațiuni.

CIUCIOI Ionel-Marian
Președinte Consiliului de Administrație



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar