



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 2019 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	14.08.2019
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 2019 confirmă capacitatea sa de a genera profit și soliditatea financiară a acestuia.

În această perioadă profitul net înregistrat a fost de 11.042.471 lei, valoare situată la 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 2019, 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 2019 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 2019	31 dec. 2018
Active imobilizate	302.356.355	301.416.782
Active circulante, din care:	129.141.811	121.780.701
- Creante comerciale	68.510.876	68.673.849
Total active	431.498.166	423.197.483
Total datorii, din care:	227.587.001	220.683.665
- Datorii curente	111.518.280	106.178.755
Capitaluri proprii, din care:	203.911.166	202.513.818
- Rezerve	86.740.832	86.396.421
- Rezultat reportat	14.001.979	12.949.042

La 30 iunie 2019 și în perioada 01 ianuarie – 30 iunie 2019 evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Activele imobilizate ale Grupului au crescut cu 0,3% ca urmare a investițiilor efectuate în prima jumătate a anului 2019, atât în active corporale cât și în cele necorporale.
- Volumul activelor circulante a Grupului a crescut cu 6% la data de 30 iunie 2019 față de începutul anului (în principal prin creșterea stocurilor și a crețelor) ca urmare a creșterii activității societății (vezi creșterea vânzărilor).
- Creanțele comerciale au scăzut în primele șase luni ale anului 2019 față de începutul anului cu 0,2%, urmare a unei gestionări eficiente a încasării produselor vandute.
- Datoriile totale înregistrate la 30 iunie 2019 sunt în valoare de 227.587.001 lei, în creștere cu 3,1% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2019, datorită creșterii datoriilor pe termen lung cu 1,4% și a datoriilor curente cu 5%. Grupul a apelat la împrumuturi bancare pe termen lung pentru finanțarea investițiilor în echipamente de producție, precum și la utilizarea liniilor de credit pentru finanțarea nevoilor sale curente.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2019 este 203.911.166 lei, în creștere cu 0,7% față de valoarea acestora la începutul anului. Rezervele înregistrate de Grup nu au suferit modificări semnificative în perioada analizată. Rezultatul reportat a crescut cu 8% ca urmare a încorporării profitului realizat de Grup în primele șase luni ale anului 2019.

1.2. Contul de profit și pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri din exploatare, din care:	189.601.125	177.211.201
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	179.035.941	176.501.282
Cheltuieli din exploatare	(175.143.485)	(164.412.236)
Profit operațional	14.457.640	12.798.965
Venituri financiare	23.463	2.208.737
Cheltuieli financiare	(3.438.632)	(2.262.035)
Venituri totale	189.624.588	179.419.938
Cheltuieli totale	(178.582.117)	(166.674.271)
Profit brut	11.042.471	12.745.667
Profit net	11.232.964	12.244.277

În primul semestru al anului 2019 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 189.624.588 lei, în creștere cu 6% față de aceeași perioadă a anului trecut, în principal datorită creșterii veniturilor din exploatare cu 7% în aceeași perioadă analizată.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 178.582.117 lei, în creștere cu 7% față de aceeași perioadă a anului precedent, datorită creșterii cheltuielilor de exploatare în același ritm. O creștere semnificativă înregistrează cheltuielile cu personalul de 15%, ca urmare a creșterii grilelor salariale datorate modificării salariului minim pe economie de la începutul acestui an.
- Profitul net al perioadei a fost de 11.232.964 lei, în scădere cu 8% față de aceeași perioadă a anului precedent, pe fondul creșterii cheltuielilor cu dobanzile (creștere ROBOR), și a costurilor cu forța de muncă.

Managementul estimează ca rezultatele Grupului se vor îmbunătăți în perioada următoare, datorită eforturilor permanente de eficientizare și de creștere a productivității pe toate liniile de activitate.

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 iunie 2019 este unul pozitiv, respectiv de 2.421.689 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 2019 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 investitionale realizate de Grup în primele șase luni ale anului 2019 au fost de 12.725.760 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 perioadei 2019-2020, aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2019, 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 2019	30 iunie 2018
Lichiditatea generală	Rap	1,16	1,17
Lichiditatea imediată	Rap	0,66	0,74
Rotația stocurilor	Rot/an	6,4	9
Recuperarea creanțelor	Zile	69	65
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	32	37
Rentabilitatea exploatării	%	8,1	7,25
Rata profitului brut	%	6,2	7,22

Indicatorii lichidității generale și a celei imediate au cunoscut scăderi la 30 iunie 2019 datorită platilor pentru investiții efectuate în primul semestru al anului 2019, 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.

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

CIUCIOI Ionel-Marian
Președinte Consiliu de Administrație



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar