



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 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 societății VRANCART SA

Rezultatele VRANCART SA (denumită în continuare “Societatea”) din primul semestru al anului 2019 confirmă capacitatea societății de a genera profit și soliditatea financiară a acesteia.

În această perioadă profitul net înregistrat de societate a fost de 10.181.790 lei.

Anexat la prezentul Raport sunt prezentate Situațiile financiare individuale 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 individuale 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 | 289.231.876 | 286.873.046 |
| Active circulante, din care: | 109.454.943 | 103.091.061 |
| - Creante comerciale | 60.982.648 | 59.884.485 |
| Total active | 398.686.819 | 389.964.107 |
| Total datorii, din care: | 197.702.526 | 189.364.149 |
| - Datorii curente | 92.339.563 | 80.319.701 |
| Capitaluri proprii, din care: | 200.984.293 | 200.599.958 |
| - Rezerve | 84.748.797 | 84.767.377 |
| - Rezultat reportat | 13.067.141 | 12.664.226 |

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

- Activele imobilizate ale Societății au crescut cu 0,8% ca urmare a investițiilor efectuate în prima jumătate a anului 2019, atât în active corporale cât și în active necorporale.
- Volumul activelor circulante ale Societății a crescut cu 6,2% la data de 30 iunie 2019 față de începutul anului în principal ca urmare a creșterii stocurilor și creanțelor societății.
- Creanțele comerciale au crescut în primele șase luni ale anului 2019 față de începutul anului cu 1,8% (circa 1 mil lei), ca urmare a creșterii producției livrate.
- Datoriile totale înregistrate la 30 iunie 2019 sunt în valoare de 197.702.526 lei, în creștere cu 4,4% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2019, în principal ca urmare a recunoașterii în acestea a dividendelor de plată până la sfârșitul anului 2019.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2019 este 200.984.293 lei, în creștere cu 0,2% față de valoarea acestora la începutul anului, pe seama creșterii rezultatului reportat cu 3%. Rezervele s-au menținut la un nivel relativ constant față de începutul anului.

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: | 157.635.277 | 145.050.665 |
| <i>Venituri din cifra de afaceri</i> | 144.436.733 | 140.577.949 |
| Cheltuieli din exploatare | (143.866.393) | (132.191.819) |
| Profit operațional | 13.768.884 | 12.858.846 |
| Venituri financiare | 731 | 1.000.850 |
| Cheltuieli financiare | (3.064.651) | (1.800.195) |
| Venituri totale | 157.636.008 | 146.051.515 |
| Cheltuieli totale | (146.931.044) | (133.992.014) |
| Profit brut | 10.704.964 | 12.059.501 |
| Profit net | 10.181.790 | 10.919.454 |

În primul semestru al anului 2019 evoluția principalilor indicatori ai Contului de profit și pierdere se prezintă astfel:

- Totalul veniturilor în perioada analizată a fost de 157.636.008 lei, în creștere cu 7,9% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită creșterii cifrei de afaceri cu 2,7% și a creșterii veniturilor din variația stocurilor.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 146.931.044 lei, în creștere cu 9,7% față de aceeași perioadă a anului precedent, datorită creșterii cheltuielilor de exploatare cu 8,8%, precum și a cheltuielilor financiare (dobânzi) cu 70,2%. Cheltuielile financiare au cunoscut o creștere semnificativă în principal ca urmare a creșterii dobânzilor (ROBOR).
- Profitul operațional al societății a avut o creștere de 7,1% ca urmare a creșterii cifrei de afaceri, dar profitul net a înregistrat o scădere cu 6,8% ca urmare a impactului cheltuielilor cu dobânzile care au crescut cu 70,2%.

1.3. Fluxuri de trezorerie

| <i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i> | 30 iunie 2019 | 30 iunie 2018 |
|---|---------------------|---------------------|
| <i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i> | | |
| Încasări din activitatea de exploatare | 170.949.167 | 163.920.132 |
| Plăți din activitatea de exploatare | (162.207.873) | (143.071.688) |
| Trezorerie netă din activități de exploatare | 8.741.294 | 20.848.444 |
| <i>Fluxuri din activitatea de investiție</i> | | |
| Încasări din activitatea de investiție | 123 | 723.226 |
| Plăți din activitatea de investiție | (14.634.959) | (17.784.375) |
| Trezorerie netă din activități de investiții | (14.634.836) | (17.061.149) |
| <i>Fluxuri din activitatea de finanțare</i> | | |
| Încasări din activitatea de finanțare | 18.149.416 | 13.511.404 |
| Plăți din activitatea de finanțare | (12.169.961) | (15.541.223) |
| Trezorerie netă din activități de finanțare | 5.979.455 | (2.029.819) |
| Sold la începutul perioadei | 2.064.372 | 1.901.568 |
| Sold la sfârșitul perioadei | 2.150.285 | 3.659.044 |

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 iunie 2019 este unul pozitiv, respectiv de 2.150.285 lei.

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 Societății 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 investitoriale realizate de Societate în primele șase luni ale anului 2019 au fost de 12.549.716 lei, față de valoarea de 12.619.875 lei din semestrul I al anului precedent. Principalele investiții au vizat modernizări și dotări la mașina de fabricat carton ondulat, utilaje în converting carton ondulat, modernizări la mașina de fabricat hârtii igienico-sanitare și dotări în centrele de colectare maculatura.

Societatea 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).

Societatea consideră că efectele investițiilor realizate se vor răsfrânge în mod favorabil asupra situației financiare a Societății într-un termen relativ scurt.

Indicatorii economico-financiari la 30 iunie 2019 se prezintă astfel:

| Denumirea indicatorului | UM | 30 iunie 2019 | 30 iunie 2018 |
|--|--------|---------------|---------------|
| Lichiditatea generală | Rap | 1,19 | 1,17 |
| Lichiditatea imediată | Rap | 0,70 | 0,75 |
| Rotația stocurilor | Rot/an | 7 | 9 |
| Recuperarea creanțelor | Zile | 74 | 65 |
| Rambursarea datoriilor comerciale | Zile | 26 | 32 |
| Rentabilitatea exploatarii | % | 9,3 | 8,9 |
| Rata profitului brut | % | 7,2 | 8,4 |

Indicatorii lichidității generale și a celei imediate nu au înregistrat modificări semnificative la 30 iunie 2019 comparativ cu 30 iunie 2018. Indicatorul lichidității imediate a înregistrat o ușoară scădere datorită creșterii stocurilor de produse în curs de execuție, în vederea asigurării cu materie primă a unităților de producție existente atât la Adjud, cât și la Calimanesti și Ungheni.

Rata profitului brut a scăzut la 30 iunie 2019 față de aceeași perioadă a anului precedent, datorită creșterii cheltuielilor financiare (dobânzi) cu 70%.

Cei alți indicatori nu au suferit modificări semnificative la 30 iunie 2019 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.

Societatea VRANCART SA 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

Societatea VRANCART SA nu s-a găsit în nicio situație în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei analizate. Compania 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

