



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 2019 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	15.11.2019
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 nouă luni ale anului 2019 confirmă capacitatea societății de a genera profit și soliditatea financiară a acesteia.

În această perioadă profitul net înregistrat a fost de 15.439.831 lei, valoare cu circa 10% sub nivelul previzionat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli. Această nerealizare a profitului se datorează în principal staționării mașinii de carton ondulat de la Călimănești, urmare a investițiilor derulate.

Anexat la prezentul raport sunt prezentate Situațiile financiare individuale interimare (simplificate, neauditate) la data de 30 septembrie 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 primelor 9 luni ale anului 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 sept. 2019	31 dec. 2018	%
Active immobilizate	288.553.070	286.873.046	1%
Active circulante, din care:	116.861.442	103.091.061	13%
- Creanțe comerciale	67.248.273	59.884.485	12%
Total active	405.414.512	389.964.107	4%
Total datorii, din care:	199.172.174	189.364.149	5%
<i>Datorii curente</i>	<i>98.623.139</i>	<i>80.319.701</i>	<i>23%</i>
Capitaluri proprii, din care:	206.242.338	200.599.958	3%
- Rezerve	84.748.783	84.767.377	
- Rezultat reportat	18.325.200	12.664.226	45%

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

- Activele immobilizate ale Societății au crescut cu 1% ca urmare a investițiilor în active corporale efectuate în primele 9 luni ale anului 2019. S-au efectuat achiziții de mijloace fixe și modernizări pe toate sectoarele de activitate: hârtie pentru carton, hârtie igienico-sanitară și carton ondulat.
- Volumul activelor circulante ale Societății a crescut cu 13% la data de 30 septembrie 2019 față de începutul anului în special datorită creșterii creanțelor comerciale cu 12% și a stocurilor cu 15%. Creanțele comerciale au crescut în primele nouă luni ale anului 2019 față de începutul anului cu 7.363.788, ca urmare a creșterii volumului livrărilor.
- Datoriile totale înregistrate la 30 septembrie 2019 sunt în valoare de 199.172.174 lei, în creștere cu 5% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2019, datorită creșterii împrumuturilor pe termen scurt cu 28%. Creșterea creditelor pe termen scurt cu circa 11 milioane lei s-a produs ca urmare a necesității finanțării activității curente.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 septembrie 2019 este 206.242.338 lei, în creștere cu 3% față de valoarea acestora la începutul anului, ca urmare a creșterii rezultatului reportat cu 45% 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 2019	30 septembrie 2018	%
Venituri din exploatare, din care:	237.705.937	221.351.521	7%
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	225.333.749	217.332.958	4%
Cheltuieli din exploatare	(216.481.449)	(200.033.236)	8%
Profit operațional	21.224.488	21.318.285	-0,4%
Venituri financiare	1.216	1.001.401	
Cheltuieli financiare	(4.574.158)	(3.108.515)	
Venituri totale	237.707.153	222.352.922	7%
Cheltuieli totale	(221.055.607)	(203.141.751)	9%
Profit brut	16.651.546	19.211.171	-13%
Profit net	15.439.831	18.056.190	-14%

Începând cu luna iulie a acestui an Societatea derulează un amplu program de modernizare și creștere a capacității de producție carton a punctului de lucru din Călimănești, județul Vâlcea.

Astfel proiectul include:

- o nouă hală de producție a cartonului ondulat de aprox. 5000 mp
- instalarea unei noi mașini de fabricat carton ondulat cu o capacitate de peste 4.000 to/lună (dublă față de masina precedentă)
- extinderea și modernizarea spațiilor de depozitare
- creșterea capacității de producție ambalaje din carton ondulat (inclusiv prin noi utilaje de converting carton ondulat)

Derularea proiectului a presupus și închiderea temporară a mașinii de carton ondulat (începând cu 22 iunie 2019) precum și perturbări ale activității în secția de producție a ambalajelor de carton ondulat, acestea impactând veniturile și profitul Societății în această perioadă.

Proiectul se va derula pe parcursul a 6 luni, Societatea estimând că începând cu luna ianuarie 2020 secția de producție de la Călimănești va opera din nou la capacitatea maximă.

Astfel, în primele nouă luni ale 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 237.707.153 lei, în creștere cu 7% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită creșterii cifrei de afaceri cu 4% în aceeași perioadă analizată și a altor venituri cu 5%.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 221.055.607 lei, în creștere cu 9% față de aceeași perioadă a anului precedent, ca urmare a creșterii cheltuielilor cu terții cu 16% și a cheltuielilor cu personalul cu 14%.
- Profitul brut al perioadei a fost de 16.651.546 lei, în scădere cu 13% față de aceeași perioadă a anului precedent. Diminuarea profitului este datorată opririi mașinii de carton ondulat de la Călimănești, ca urmare a lucrărilor de investiții aflate în derulare.

1.3. Fluxuri de trezorerie

(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Încasări din activitatea de exploatare	254.603.122	245.283.540
Plăți din activitatea de exploatare	(232.336.650)	(213.773.764)
Trezorerie netă din activitatea de exploatare	22.266.472	31.509.776
<i>Fluxuri din activitatea de investiții</i>		
Încasări din activitatea de investiție	141.664	723.301
Acreditiv pentru plăți de investiții	-	(530.871)
Plăți din activitatea de investiție	(22.501.282)	(40.436.297)
Trezorerie netă din activitatea de investiții	(22.359.618)	(40.243.867)
<i>Fluxuri din activitatea de finanțare</i>		
Încasări din activitatea de finanțare (inclus obligațiuni)	21.026.981	29.510.837
Plăți din activitatea de finanțare	(20.534.320)	(20.840.328)
Trezorerie netă din activitatea de finanțare	492.661	8.670.509
Sold la începutul perioadei	2.064.372	1.901.568
Sold la sfârșitul perioadei	2.463.887	1.837.986

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 septembrie 2019 este unul pozitiv, respectiv de 2.463.887 lei. Finanțarea investițiilor s-a realizat atât pe seama surselor atrase (credite bancare), cât și pe seama surselor proprii.

2. Indicatorii economico-financiari la data de 30 septembrie 2019, conform Anexei nr. 13/ Regulamentul ASF nr. 5/2018

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	rap	1,18
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat /Capital propriu*100	%	65,20*
	Capital împrumutat/Capital angajat *100	%	39,47*
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri * 270	zile	75,71
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,78

* 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 obligațiuni.

CIUCIOI Ionel-Marian
Președinte Consiliu de Administrație



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar