

**VRANCART S.A.**

**Situații financiare individuale interimare  
(simplificate, neauditate)  
la 30 septembrie 2016**

Întocmite în conformitate cu  
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012  
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

## **Cuprins**

Situația individuală a poziției financiare	3
Situația individuală a rezultatului global	4
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii	5
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare individuale interimare	7-8

Vrancart SA

## Situația individuală a poziției financiare

la 30 septembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, dacă nu este specificat altfel)

	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
<b>ACTIVE</b>		
Imobilizări corporale	177.319.404	155.347.931
Imobilizări necorporale	336.251	471.970
Imobilizări financiare	6.657.600	6.657.600
Creante privind impozitul pe profit amanat	669.678	263.134
<b>Total active imobilizate</b>	<b>184.982.933</b>	<b>162.740.635</b>
Stocuri	24.700.277	22.827.651
Creanțe comerciale	44.402.028	37.630.743
Cheltuieli în avans	802.619	489.797
Numerar restrictionat	8.897.511	10.786.408
Numerar și echivalente de numerar	4.577.996	1.320.375
Alte creanțe	2.801.893	5.883.961
<b>Total active curente</b>	<b>86.182.323</b>	<b>78.938.936</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>271.165.256</b>	<b>241.679.571</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>		
Capital social	86.371.792	86.371.792
Rezerve	45.418.582	41.154.392
Rezultatul reportat	14.057.594	15.389.511
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>145.847.968</b>	<b>142.915.695</b>
<b>DATORII</b>		
Datorii comerciale pe termen lung	-	-
Împrumuturi pe termen lung	34.137.755	15.110.053
Venituri în avans	21.832.430	20.958.278
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>55.970.185</b>	<b>36.068.331</b>
Datorii comerciale pe termen scurt	18.390.191	16.177.993
Împrumuturi pe termen scurt	39.867.708	36.218.462
Venituri în avans	2.797.641	2.745.312
Provizioane	3.567.090	1.854.555
Datorii privind impozitul pe profit curent	1.030.967	748.831
Alte datorii	3.693.506	4.950.392
<b>Total datorii curente</b>	<b>69.347.103</b>	<b>62.695.545</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>125.317.288</b>	<b>98.763.876</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>271.165.256</b>	<b>241.679.571</b>

CIUCIOI Ionel-Marian  
Director General



ARSENE Vasilica-Monica  
Director Financiar

Vrancart SA

## Situația individuală a rezultatului global

la 30 septembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, dacă nu este specificat altfel)

	30 septembrie 2016	30 septembrie 2015
Venituri din cifra de afaceri	166.669.890	151.127.837
Venituri din vanzarea marfurilor	4.682.657	4.017.062
Alte venituri	2.982.678	2.040.283
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	(449.063)	(549.697)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(91.645.035)	(79.659.601)
Cheltuieli privind mărfurile	(3.125.259)	(2.526.608)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(13.115.059)	(11.879.750)
Cheltuieli cu personalul	(26.824.112)	(22.957.462)
Cheltuieli cu amortizarea și din reevaluare	(13.147.489)	(13.182.947)
Alte cheltuieli	(6.469.533)	(11.096.675)
<b>Rezultat operațional</b>	<b>19.559.674</b>	<b>15.332.441</b>
Venituri financiare	2.608	10.250
Cheltuieli financiare	(1.050.369)	(776.928)
<b>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>18.511.912</b>	<b>14.565.763</b>
Venit / (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	(1.805.484)	(1.739.839)
<b>Profit / (Pierdere) aferent(ă) anului</b>	<b>16.706.428</b>	<b>12.825.924</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a casării imobilizărilor corporale	(283.319)	(58.382)
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>	<b>16.423.109</b>	<b>12.767.542</b>

CIUCIOI Ionel-Marian  
Director General



ARSENE Vasilica-Monica  
Director Financiar

Vrancart SA

## Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii

la 30 septembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Total capitaluri proprii
<b>Soldul la 1 ianuarie 2016</b>	<b>86.371.792</b>	-	<b>26.655.768</b>	<b>14.498.624</b>	<b>15.389.511</b>	-	<b>142.915.695</b>
<b>Rezultat global aferent perioadei</b>							
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	16.706.428	-	16.706.428
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	4.502.179	(18.321.666)	-	(13.819.487)
Corecție aferentă imobilizărilor	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificări ale elementelor de capital	-	-	-	-	-	-	-
Alte corecții	-	-	-	-	-	-	-
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	45.331	-	-	-	45.331
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca vânzări / casării imobilizărilor corporale	-	-	(283.319)	-	283.319	-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-	<b>(237.988)</b>	<b>4.502.179</b>	<b>(18.038.346)</b>	-	<b>(13.774.156)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	<b>(237.988)</b>	<b>4.502.179</b>	<b>(1.331.918)</b>	-	<b>2.932.273</b>
<b>Soldul la 30 septembrie 2016</b>	<b>86.371.792</b>	-	<b>26.417.779</b>	<b>19.000.803</b>	<b>14.057.593</b>	-	<b>145.847.968</b>



ARSENE Vasilica-Monica  
Director Financiar

Vrancart SA

## Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

la 30 septembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	30 septembrie 2016	30 septembrie 2015
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare</b>		
Încasări de la clienți	196.459.478	181.873.824
Plăți furnizori	(126.186.419)	(115.820.285)
Plăți către angajați	(22.293.192)	(18.238.248)
Plăți către bugetul statului	(20.558.396)	(18.576.725)
Impozit pe profit plătit	(1.884.561)	(2.198.289)
<b>Trezorerie netă din activitatea de exploatare</b>	<b>25.536.910</b>	<b>27.040.277</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de investiții</b>		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări	(29.944.472)	(21.374.788)
Cont escrow pentru achiziții de imobilizări financiare	(8.897.511)	-
Acreditiv bancare pentru achiziții de imobilizări	10.786.408	25.000
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	283.700	137.845
Dobânzi încasate	645	240
<b>Trezorerie netă din activitatea de investiții</b>	<b>(27.771.229)</b>	<b>(21.211.702)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de finanțare</b>		
Încasări din împrumuturi	31.768.835	9.282.132
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(12.743.736)	(10.554.934)
Dividende plătite	(13.533.159)	(2.513.105)
<b>Trezorerie netă din activitatea de finanțare</b>	<b>5.491.940</b>	<b>(3.785.908)</b>
<b>Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie</b>	<b>3.257.621</b>	<b>2.042.666</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	<b>1.320.375</b>	<b>2.327.952</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>4.577.996</b>	<b>4.370.619</b>

CIUCIOI Ionel Marian  
Director General



ARSENE Vasilica-Monica  
Director Financiar

## **Entitatea care raportează**

Vrancart SA (“Societatea”) este o societate pe acțiuni care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale.

Societatea are sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea.

Societatea are puncte de lucru pentru colectare maculatură deschise în localitățile: București, Iași, Focșani, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Cluj, Bacau, Baia Mare, Craiova și Târgu Mureș.

Obiectul de activitate de bază al Societății este producerea și comercializarea următoarelor produse:

- carton ondulat tip II, III, V, carton ondulat cu microondule
- confecții din carton ondulat (cutii) de diferite formate, ștanțate și imprimate
- hârtii pentru carton ondulat
- hârtii igienico-sanitare în diferite sortimente.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria II, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005.

La 30 septembrie 2016, Societatea este deținută în proporție de 74,72% de SIF Banat - Crișana SA și în proporție de 25,28% de alți acționari.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către S.C. Depozitarul Central S.A. București.

Situațiile financiare prezentate sunt situații financiare individuale. Precizăm ca situațiile financiare consolidate nu au un impact semnificativ asupra indicatorilor economico-financiar și asupra performanței Grupului în general, și nu conțin informații suplimentare semnificative.

## **Principii, politici și metode contabile**

Situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru primele șase luni încheiate la 30 septembrie 2016 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Situații Financiare Interimare.

Situațiile financiare interimare simplificate nu includ toate informațiile și elementele publicate în raportarea anuală și trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale ale Societății, întocmite la 31 decembrie 2015.

Politicile contabile și metodele de evaluare folosite pentru întocmirea situațiilor financiare interimare simplificate concordă cu cele folosite la întocmirea situațiilor financiare anuale ale Societății, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015.

Situațiile financiare individuale interimare pentru primele 9 luni ale anului 2016 nu au fost revizuite de către un auditor financiar extern.

## **Tranzacții în monedă străină**

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb valutar de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situațiilor contabile sunt transformate în monedă funcțională la cursul de schimb valutar din ziua respectivă.

## Note la situațiile financiare individuale interimare

la 30 septembrie 2016

---

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfârșitul perioadei de raportare a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015	Variație
Euro (EUR)	4,4523	4,5245	-1,60%
Dolar american (USD)	3,9822	4,1477	-3,99%

### Alte note

Managementul Societății și-a stabilit strategia pe termen mediu și lung, iar estimările prevăd creșteri ale vânzărilor și diminuări ale costurilor ca urmare a folosirii eficiente a resurselor, care vor conduce la creșterea profitului din exploatare.

Societatea înregistrează la 30 septembrie 2016 un sold de numerar pozitiv de 4.577.996 lei, și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

Managementul Societății consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

În data de 26 iulie 2016, între societatea VRANCART S.A. Adjud și societatea 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, a fost încheiat un contract de vânzare-cumpărare a pachetului majoritar a părților sociale deținute de către asociații ROM PAPER S.R.L. Cristian, respectiv d-na Nicoleta Puchin și dl. Claudiu Puchin, de către societatea Vrancart S.A. Adjud.

Achiziția pachetului majoritar de părți sociale este condiționată de obținerea avizului favorabil din partea Consiliului Concurenței (în analiza, Formular simplificat “Notificare concentrare economica” depus și înregistrat la registratura generală a Consiliului Concurenței sub nr. RS 71/10.10.2016) și neînregistrarea de opoziții prin care să fie atacate mențiunile formulate la Oficiul Registrului Comerțului privind tranzacția părților sociale.

Prin Hotărârea nr. 2 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 18.08.2016 s-a aprobat înființarea unei societăți cu răspundere limitată (“SRL”), având asociat majoritar societatea VRANCART S.A. Adjud, societate care să coordoneze activitatea de producție-vânzare din București și zona de sud a țării. Sediul noii societăți va fi în București, iar bugetul alocat este de 4 milioane Euro.

Prin Hotărârea nr. 3 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 18.08.2016 s-a aprobat emisiunea de obligațiuni dematerializate, nominative, negarantate, convertibile, tranzactionabile, în valoare totală de 38.250.000 lei (echivalentul a 8,5 milioane euro), în condițiile propuse de Consiliul de Administrație, având ca principale caracteristici: maturitate 7 ani, cu posibilitate de răscumparare anticipată, rata dobânzii – variabila (ROBOR + marja). Scopul emisiunii de obligațiuni este finanțarea proiectelor de dezvoltare ale societății.



Vrancart SA

## Note la situațiile financiare individuale interimare

la 30 septembrie 2016

---

### Evenimente ulterioare

Prin decizia nr. 2033 din 20.10.2016 a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere, Financiară Prospectul proporționat pentru emiterea de acțiuni, în vederea majorării capitalului social al societății Vrancart SA. Acțiunile emise de societate pot fi subscribe doar de către acționarii societății, proporțional cu numărul de acțiuni deținute la data de înregistrare (13 sept 2016), respectiv 1 acțiune nouă la 5 acțiuni deținute. Perioada de subscriere este între 25.10.2016 și 23.11.2016. Totalul acțiunilor emise este de 172.743.580 acțiuni la o valoare de emisiune de 0,10 lei/acțiune.

### Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2016 și pentru perioada încheiată la aceasta dată, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a poziției și performanțelor financiare ale Societății, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile, și că informațiile prezentate în acest raport oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc în decursul primelor nouă luni ale anului financiar și a impactului lor asupra situațiilor financiare interimare simplificate.

CIUCIOI Ionel-Marian  
Director General



ARSENE Vasilica-Monica  
Director Financiar