

**VRANCART S.A.**

**Situații financiare consolidate interimare  
(simplificate, neauditare)  
la 31 martie 2020**

Întocmite în conformitate cu  
Ordinul 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

## VRANCART SA

**Situația consolidată a poziției financiare**

la 31 martie 2020

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

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
<b>ACTIVE</b>		
Imobilizări corporale	313.505.549	318.233.960
Imobilizări necorporale	7.496.446	7.717.493
Imobilizări financiare	35.079	35.293
Fond comercial	8.526.391	8.526.391
<b>Total active imobilizate</b>	<b>329.563.465</b>	<b>334.513.137</b>
Stocuri	53.970.772	59.833.767
Creanțe comerciale	81.635.291	72.238.293
Cheltuieli în avans	1.255.478	869.447
Numerar și echivalente de numerar	2.024.806	2.485.165
Creanțe privind impozitul pe profit curent	19.756	339.999
Alte creanțe	216.801	473.401
<b>Total active curente</b>	<b>139.122.904</b>	<b>136.240.072</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>468.686.369</b>	<b>470.753.209</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>		
Capital social	103.168.355	103.168.355
Rezerve	112.115.847	111.517.107
Rezultatul reportat	12.216.694	10.211.840
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>227.500.896</b>	<b>224.897.302</b>
<b>DATORII</b>		
Împrumuturi pe termen lung	50.906.643	46.168.826
Datorii leasing pe termen lung	7.271.500	8.438.653
Împrumuturi obligatate pe termen lung	37.942.100	37.942.100
Venituri în avans	14.902.092	15.569.283
Provizioane pe termen lung	372.440	372.440
Datorii privind impozitul pe profit amanat	6.941.288	6.956.128
Alte datorii pe termen lung	307.900	307.900
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>118.643.963</b>	<b>115.755.330</b>
Datorii comerciale pe termen scurt	39.670.711	37.564.636
Împrumuturi pe termen scurt	60.926.883	75.327.882
Datorii leasing pe termen scurt	3.886.123	4.035.213
Venituri în avans	2.720.868	2.735.415
Datorii privind impozitul pe profit curent	403.521	-
Alte datorii	14.933.404	10.437.431
<b>Total datorii curente</b>	<b>122.541.510</b>	<b>130.100.577</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>241.185.473</b>	<b>245.855.907</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>468.686.369</b>	<b>470.753.209</b>

CIUCIOI Ionel-Marian  
Director General



ARSENE Vasilica-Monica  
Director Financiar

## **Note la situația consolidată a poziției financiare din 31 martie 2020**

Valoarea capitalurilor proprii la data de 31 martie 2020 este de 227.500.896 lei, în creștere cu 1,2% față de valoarea acestora la începutul anului, ca urmare a profitului realizat în trimestrul 1.

Volumul activelor circulante ale Societății a crescut cu 2,1% în perioada analizată, pe seama creșterii creanțelor comerciale cu 13% în trimestrul 1. Valoarea activelor curente la 31 martie 2020 este de 139.122.904 lei.

Datoriile totale înregistrate la 31 martie 2020 sunt în valoare de 241.185.473 lei, în scădere cu 2% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2020, datorită restituirii creditelor pentru finanțarea investițiilor și liniilor de credite pentru activitatea curentă. Creșterea postului de “Alte datorii” s-a datorat în principal înregistrării TVA de plată în sumă de 4,6 milioane lei. Acesta a fost achitat până la data prezentării acestor situații financiare.

**VRANCART SA****Situația consolidată a rezultatului global***la 31 martie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	31 martie 2020	31 martie 2019
Venituri din cifra de afaceri	92.955.207	90.048.960
Alte venituri	730.846	801.985
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	(2.975.281)	3.908.732
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(42.166.057)	(47.850.329)
Cheltuieli privind mărfurile	(6.626.160)	(5.409.210)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(7.428.743)	(7.000.962)
Cheltuieli cu personalul	(17.530.780)	(17.498.088)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(8.577.197)	(6.551.920)
Alte cheltuieli	(3.685.786)	(3.223.842)
<b>Rezultat operațional</b>	<b>4.696.049</b>	<b>7.225.326</b>
Venituri financiare	405	2.663
Cheltuieli financiare	(1.749.133)	(1.813.229)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>2.947.321</b>	<b>5.414.760</b>
Venit (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	158.903	(91.316)
<b>Profit aferent anului</b>	<b>3.106.224</b>	<b>5.323.444</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	(96.050)	-
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>	<b>3.010.174</b>	<b>5.323.444</b>

CIUCIOI Ionel-Marian  
Director General



ARSENE Vasilica-Monica  
Director Financiar

## Note la situația rezultatului global la trimestrul I 2020, comparativ cu trimestrul I 2019

Veniturile operaționale în perioadă au fost de 90.710.772 lei, în scădere cu 4,3% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită efectului generat de variația stocurilor de produse finite și producției în curs de execuție, ca urmare a utilizării stocurilor din perioadele anterioare.

Cheltuielile operaționale aferente perioadei au fost în sumă de 86.014.723 lei, în scădere cu 1,7% față de aceeași perioadă a anului precedent. O creștere semnificativă o înregistrează cheltuielile cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor, ca urmare a înregistrării amortizării noilor capacități de producție aferente liniei de carton ondulat.

Profitul operațional al perioadei a fost de 4.696.049 lei, în scădere cu 35% față de cel realizat în aceeași perioadă a anului precedent. Profitul net aferent trimestrului I 2020 a fost de 3.106.224 lei.

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut scăderea se datorează:

- Închiderii temporare a punctului de lucru de la Călimănești, Vâlcea pentru extindere și modernizare (a fost construită o nouă hală de producție și a fost schimbată mașina de carton).
- Scăderea comenzilor de ambalaje din carton ondulat în urma declanșării crizei sanitare și a măsurilor impuse de starea de urgență (începând cu 16 martie 2020).
- Scăderea cererii de hârtie de carton ca urmare a supraproducției de pe piața europeană.

## Indicatori economico-financiari la nivel de Grup, la data de 31 martie 2020 (în conformitate cu Anexa nr. 13 la Regulamentul ASF nr 5/2018)

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
<b>Indicatorul lichidității curente</b>	Active curente/Datorii curente	rap	1,14
<b>Indicatorul gradului de îndatorare</b>	Capital împrumutat / Capital propriu x100	%	70,74*
	Capital împrumutat/Capital angajat x100	%	41,43*
<b>Viteza de rotație a debitelor - clienți</b>	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 90	zile	79,04
<b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,28

\* 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.

VRANCART SA

## Note la situațiile financiare consolidate interimare (simplificate, neauditate)

---

### Entitatea care raportează

Grupul Vrancart (“Grupul”) cuprinde societatea Vrancart SA, cu sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea și filiala sa Rom Paper SRL (“Filiala”), cu sediul în localitatea Cristian, DN73B, județul Brașov.

Situațiile financiare consolidate interimare ale Grupului pentru primele trei luni ale anului 2020 sunt formate din situațiile financiare ale societății Vrancart SA și ale filialei sale, care împreună formează Grupul.

<b>Filiala</b>	<b>Domeniul de activitate</b>	<b>Deținere la 31 martie 2020</b>	<b>Deținere la 31 decembrie 2019</b>
Rom Paper SRL	Fabricare de servetele de masa și produse igienico-sanitare	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Grupul își desfășoară activitatea în industria hârtiei, hârtiei igienico-sanitare și a cartonului ondulat.

### **VRANCART SA**

Vrancart SA (“Societatea”) este o societate comercială 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, Calimanesti, Ungheni, Iași, Focșani, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Bacău, Cluj, Craiova, Baia Mare, Târgu Mures și Braila.

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 Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005. Grupul publică situațiile financiare consolidate pe [www.vrancart.ro](http://www.vrancart.ro)

La 31 martie 2020, Societatea este deținută în proporție de 75% de SIF Banat - Crișana SA și în proporție de 25% de alți acționari.

## **Note la situațiile financiare consolidate interimare** *(simplificate, neauditare)*

---

### ***ROM PAPER SRL***

La data de 20 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a pachetului majoritar de părți sociale ale Rom Paper SRL, achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

Rom Paper SRL ("Filiala") a fost înființată în anul 2002 și este o firmă privată cu capital românesc, care produce șervețele de masă, prosoape pliate, hârtie igienică, role profesionale, prosoape cosmetice și șervețele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate în 7 țări, atât pe teritoriul României, cât și în afară, prin intermediul lanțurilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar și prin intermediul distribuitorilor.

Contractul de achiziție prevedea în prima etapă vânzarea a 70% din părțile sociale ale Rom Paper SRL.

Grupul avea opțiunea de a cumpăra restul de părți sociale astfel: 15% din părțile sociale în aprilie 2017 (opțiunea call 1) și 15% din părțile sociale în aprilie 2018 (opțiunea call 2).

Dacă Societatea nu își exercita opțiunea de a cumpăra restul de părți sociale, vânzătorii Rom Paper SRL aveau opțiunea de a le vinde către Societate astfel: 15% din părțile sociale în 2017 (opțiunea put 1) și 15% din părțile sociale în 2018 (opțiunea put 2).

Pe parcursul perioadei în care drepturile de opțiune puteau fi exercitate de ambele părți, era interzisă acordarea de dividende de către Rom Paper SRL. Prețul la care se exercitau opțiunile vânzătorului, respectiv ale cumpărătorului, era bazat pe un multiplicator al EBITDA aferente celui mai recent exercițiu financiar încheiat anterior perioadelor în care opțiunile puteau fi exercitate.

La 31 martie 2019, Grupul deține 100% din părțile sociale ale Rom Paper SRL, ca urmare a exercitării opțiunii call 2 pentru achiziția a 15% din părțile sociale ale Rom Paper SRL în cursul anului 2018.

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

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru primele trei luni încheiate la 31 martie 2020 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Situații Financiare Interimare.

Situațiile financiare consolidate 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 2019.

Politicile contabile și metodele de evaluare folosite pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate concordă cu cele folosite la întocmirea situațiilor financiare anuale ale Societății, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019.

Combinările de entități sunt contabilizate prin metoda achiziției la data la care Grupul obține controlul asupra entității achiziționate. Controlul necesită expunere sau drepturi asupra rezultatelor variabile ale entității în care s-a investit, precum și capacitatea de a influența acele rezultate prin exercitarea autorității asupra entității respective.

Filialele sunt entități controlate de către Grup. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

## Note la situațiile financiare consolidate interimare (simplificate, neauditate)

Situațiile financiare consolidate interimare pentru primele trei luni ale anului 2020 nu au fost revizuite de către un auditor financiar extern, nefiind o cerință legală.

### 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.

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 denumite în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 martie 2020	31 decembrie 2019	Variație
Euro (EUR)	4,8254	4,7793	+0,96%
Dolar american (USD)	4,3983	4,2608	+3,23%

### 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 operational.

Grupul înregistrează la 31 martie 2020 un sold de numerar pozitiv de 2.024.806 lei, și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Grupul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil, dar nu limitat la următoarele 12 luni și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare consolidate este justificată.

### Evenimente ulterioare

În data de **28 aprilie 2020** Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale și consolidate la 31 decembrie 2019 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercitiul financiar 2020, împreună cu Planul de investiții pentru anul 2020.

Prin hotărârea nr. 4/28.04.2020 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat repartizarea din profitul net disponibil aferent exercițiului financiar 2019 a unei sume de 11.967.530 lei pentru **dividende** (respectiv un dividend brut de 0,0116 lei/acțiune), data plății fiind stabilită la 23.10.2020.

În 16 martie 2020 în România a fost declarată starea de urgență ca urmare a crizei sanitare generate de Covid-19. Măsuri similare au fost instituite și la nivelul Uniunii Europene și a majorității statelor de pe glob.

Aceste măsuri de limitare a circulației mărfurilor și persoanelor au afectat și afectează în continuare activitatea economică atât la nivel european cât și local și implicit activitatea Vrancart SA.



VRANCART SA

## Note la situațiile financiare consolidate interimare

(simplificate, neauditate)

---

Societatea monitorizează permanent situația și a luat măsurile care se impun privind protecția salariaților dar și în vederea continuării activității. Anumite segmente de afaceri au fost restrânse temporar, iar o parte din personal lucrează de la domiciliu sau este în șomaj.

La acest moment nu se cunoaște/nu se poate estima rezonabil impactul total al acestei crize, dar managementul executiv este încrezător că societatea are resursele necesare pentru a depăși cu bine aceasta situație și a-și continua activitatea pe baze de eficiență și profitabilitate.

### Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 31 martie 2020 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 Grupului, 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 trei luni ale anului financiar și a impactului lor asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate.

CIUCIOI Ionel-Marian  
Director General



ARSENE Vasilica-Monica  
Director Financiar