**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 2018 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	15.11.2018
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 2018 confirmă capacitatea societății de a genera profit și soliditatea financiară a acesteia.

În această perioadă profitul net înregistrat a fost de 18.056.190 lei, valoare cu 2% peste nivelul previzionat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli.

Anexat la prezentul raport sunt prezentate Situațiile financiare individuale interimare (simplificate, neauditate) la data de 30 septembrie 2018, 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 2018 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. 2018	31 dec. 2017	%
Active imobilizate	294.372.013	270.287.497	9%
Active circulante, din care:	92.489.212	90.599.015	2%
- Creante comerciale	54.688.411	50.541.065	8%
Total active	386.861.224	360.886.512	7%
Total datorii, din care:	187.574.771	168.311.951	11%
Datorii curente	77.953.195	72.252.072	8%
Capitaluri proprii, din care:	199.286.454	192.574.561	3%
- Rezerve	74.596.680	74.618.851	
- Rezultat reportat	21.521.419	14.787.355	46%

La 30 septembrie 2018 și în perioada 01 ianuarie – 30 septembrie 2018 evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Activele imobilizate ale Societății au crescut cu 9% ca urmare a investițiilor în active corporale efectuate în primele 9 luni ale anului 2018. S-au efectuat achiziții de mijloace fixe și modernizări ale principalelor linii de producție: hartie pentru carton, hartie igienico-sanitară și carton ondulat.
- Volumul activelor circulante ale Societății a crescut cu 2% la data de 30 septembrie 2018 față de începutul anului în special datorită creșterii creanțelor comerciale și a altor creanțe. În categoria „alte creanțe” Societatea a înregistrat dividendele de primit de la filiala Giant Prodimpex în suma de 1 milion lei, urmare a hotărârii adunării generale a asociaților privind repartizarea profitului.
- Creanțele comerciale au crescut în primele nouă luni ale anului 2018 față de începutul anului cu 8% (4 milioane lei), ca urmare a creșterii volumului livrărilor, respectiv a cifrei de afaceri.
- Datoriile totale înregistrate la 30 septembrie 2018 sunt în valoare de 187.574.771 lei, în creștere cu 11% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2018, datorită creșterii împrumuturilor pe termen lung cu 43%. Creșterea creditelor pe termen lung cu circa 15 milioane lei s-a produs ca urmare a necesității finanțării investițiilor în active corporale.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 septembrie 2018 este 199.286.454 lei, în creștere cu 3% față de valoarea acestora la începutul anului, ca urmare a creșterii rezultatului reportat cu 46% 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 2018	30 septembrie 2017	%
Venituri din exploatare, din care:	221.351.521	189.610.043	17%
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	217.332.958	189.593.049	15%
Cheltuieli din exploatare	(200.033.236)	(169.770.476)	18%
Profit operațional	21.318.285	19.839.567	7%
Venituri financiare	1.001.401	(55.659)	
Cheltuieli financiare	(3.108.515)	(1.455.187)	
Venituri totale	222.352.922	189.554.384	17%
Cheltuieli totale	(203.141.751)	(171.225.662)	19%
Profit brut	19.211.171	18.328.722	5%
Profit net	18.056.190	15.933.456	13%

În primele noua luni ale anului 2018 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 222.352.922 lei, în creștere cu 17% față de aceeași perioadă a anului trecut, în principal datorită creșterii cifrei de afaceri cu 15% în aceeași perioadă analizată.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 203.141.751 lei, în creștere cu 19% față de aceeași perioadă a anului precedent, ca urmare a creșterii cheltuielilor cu materii prime și materiale cu 20%. Creșterea cheltuielilor cu materii prime provine în principal pe fondul creșterii pretului la maculatura cu 50% în primele două luni ale anului 2018 față de aceeași perioadă a anului trecut.
- Profitul brut al perioadei a fost de 19.211.171 lei, în creștere cu 5% față de aceeași perioadă a anului precedent, și cu 2% față de nivelul bugetat pentru această perioadă.
- Societatea estimează ca la finalul anului indicatorii de profitabilitate vor fi realizați conform previziunilor din Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru anul 2018, și nu vor avea modificări semnificative față de anul precedent.

1.3. Fluxuri de trezorerie

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Încasări din activitatea de exploatare	245.283.540	208.867.676
Plăți din activitatea de exploatare	(213.773.764)	(180.159.548)
Trezorerie netă din activitatea de exploatare	31.509.776	28.708.128
<i>Fluxuri din activitatea de investiții</i>		
Încasări din activitatea de investiții	723.301	14.002
Acreditiv pentru plăți de investiții	(530.871)	-

Cont escrow achizitii imobilizari financiare	-	8.899.753
Plăți din activitatea de investiție	(40.436.297)	(54.654.247)
Trezorerie netă din activitatea de investiții	(40.243.867)	(45.740.491)
<i>Fluxuri din activitatea de finanțare</i>		
Încasări din activitatea de finanțare (inclus obligatiuni)	29.510.837	66.851.268
Plăți din activitatea de finanțare	(20.840.328)	(59.066.369)
Trezorerie netă din activitatea de finanțare	8.670.509	7.784.899
Sold la începutul perioadei	1.901.568	24.287.793
Sold la sfârșitul perioadei	1.837.986	15.040.329

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 septembrie 2018 este unul pozitiv, respectiv de 1.837.986 lei. Scaderea numerarului fata de aceeași perioadă a anului precedent se datorează în principal platilor efectuate atat pentru activitatea curenta cat si pentru investitii. Finantarea investitiilor s-a realizat atat pe seama surselor atrase (credite bancare), cat si pe seama surselor proprii.

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

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	rap	1,19
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat /Capital propriu ^{x100}	%	57,74*
	Capital împrumutat/Capital angajat ^{x100}	%	36,61*
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri ^{x 270}	zile	66,58
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,74

* 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.

CIUCIOI Ionel-Marian
Președinte Consiliu de Administrație

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

VRANCART S.A.

Situații financiare individuale interimare (simplificate, neauditate) la 30 septembrie 2018

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

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 2018**(toate sumele sunt exprimate in lei, dacă nu este specificat altfel)*

	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
ACTIVE		
Imobilizări corporale	258.784.982	234.894.331
Imobilizări necorporale	64.470	184.069
Imobilizari financiare	35.522.561	35.209.097
Total active imobilizate	294.372.013	270.287.497
Stocuri	34.151.030	36.348.609
Creanțe comerciale	54.688.411	50.541.065
Cheltuieli în avans	740.166	664.619
Numerar și echivalente de numerar	1.837.986	1.901.568
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	1.002.646
Alte creanțe	1.071.618	140.508
Total active curente	92.489.212	90.599.015
TOTAL ACTIVE	386.861.224	360.886.512
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	103.168.355	103.168.355
Rezerve	74.596.680	74.618.850
Rezultatul reportat	21.521.419	14.787.355
Total capitaluri proprii	199.286.454	192.574.560
DATORII		
Împrumuturi pe termen lung	51.608.863	36.158.067
Împrumuturi obligatate pe termen lung	37.232.800	37.232.800
Venituri în avans	16.411.467	17.878.001
Provizioane pe termen lung	376.015	376.015
Datorii privind impozitul pe profit amânat	2.975.231	3.397.797
Alte datorii pe termen lung	1.017.200	1.017.200
Total datorii pe termen lung	109.621.576	96.059.880
Datorii comerciale pe termen scurt	28.873.026	24.564.192
Împrumuturi pe termen scurt	26.230.487	31.485.882
Venituri în avans	2.542.478	3.026.330
Datorii privind impozitul pe profit curent	506.705	-
Alte datorii	19.800.497	13.175.668
Total datorii curente	77.953.195	72.252.072
TOTAL DATORII	187.574.771	168.311.952
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	386.861.224	360.886.512

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General**ARSENE Vasilica-Monica**
Director Financiar

Vrancart SA

Situația individuală a rezultatului global

la 30 septembrie 2018

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

	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Venituri din cifra de afaceri, din care:	217.332.958	189.593.049
<i>Venituri din vanzarea marfurilor</i>	4.930.998	4.138.278
Alte venituri	3.129.421	2.339.508
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	889.142	(2.322.514)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(114.566.764)	(95.153.109)
Cheltuieli privind mărfurile	(3.546.353)	(2.460.851)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(14.112.090)	(13.824.105)
Cheltuieli cu personalul	(41.556.614)	(37.308.030)
Cheltuieli cu amortizarea și din reevaluare	(16.759.856)	(14.723.985)
Alte cheltuieli	(9.491.560)	(6.300.396)
Rezultat operațional	21.318.285	19.839.567
Venituri financiare	1.001.401	(55.659)
Cheltuieli financiare	(3.108.515)	(1.455.187)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	19.211.171	18.328.722
Venit / (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	(1.154.981)	(2.395.266)
Profit / (Pierdere) aferent(ă) anului	18.056.190	15.933.456
Alte elemente ale rezultatului global		
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a casării imobilizărilor corporale	(26.394)	(664.311)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	18.029.796	15.269.144

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Vrancart SA

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii

la 30 septembrie 2018

(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
Soldul la 1 ianuarie 2018	103.168.355	-	43.879.020	30.739.830	14.787.355	-	192.574.560
Rezultat global aferent perioadei							
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	18.056.190	-	18.056.190
Alte elemente ale rezultatului global							
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	-	(11.348.519)	-	(11.348.519)
Corecție aferentă imobilizărilor	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificări ale elementelor de capital	-	-	-	-	-	-	-
Alte corectii	-	-	-	-	-	-	-
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	4.223	-	-	-	4.223
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării / casării imobilizărilor corporale	-	-	(26.394)	-	26.394	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	(22.171)	-	(11.322.125)	-	(11.344.296)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	(22.171)	-	6.734.064	-	6.711.894
Soldul la 30 septembrie 2018	103.168.355	-	43.856.849	30.739.830	21.521.419	-	199.286.454

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Vrancart SA

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

la 30 septembrie 2018

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

	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Încasări de la clienți	245.283.540	208.867.676
Plăți furnizori	(152.662.754)	(127.582.020)
Plăți către angajați	(27.012.924)	(28.285.297)
Plăți către bugetul statului	(33.031.468)	(22.385.524)
Impozit pe profit plătit	(1.066.618)	(1.906.707)
Trezorerie netă din activitatea de exploatare	31.509.776	28.708.128
Fluxuri de trezorerie din activitatea de investiții		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări	(35.362.024)	(30.863.559)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	(5.074.273)	(23.790.688)
Cont escrow pentru achizitii de imobilizari financiare	-	8.899.753
Acreditiv bancare pentru achizitii de imobilizari	(530.871)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	723.114	13.150
Dobânzi încasate	187	852
Trezorerie netă din activitatea de investiții	(40.243.867)	(45.740.491)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finanțare		
Încasări din împrumuturi	29.510.837	28.601.268
Încasări din emisiuni de obligatiuni	-	38.250.000
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(20.840.328)	(59.066.369)
Dividende plătite	-	-
Trezorerie netă din activitatea de finanțare	8.670.509	7.784.899
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	(63.582)	(9.247.464)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	1.901.568	24.287.793
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	1.837.986	15.040.329

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale interimare

la 30 septembrie 2018

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 Teodorescu nr. 17, județul Vrancea.

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

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 2018, Societatea este deținută în proporție de 75% de SIF Banat - Crișana SA și în proporție de 25% de alți acționari.

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

Principii, politici și metode contabile

Situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru primele nouă luni încheiate la 30 septembrie 2018 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 2017.

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 2017.

Situațiile financiare individuale interimare pentru primele 9 luni ale anului 2018 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 denominate în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare individuale interimare

la 30 septembrie 2018

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017	Variație
Euro (EUR)	4,6637	4,6597	+0,09%
Dolar american (USD)	4,0210	3,8915	+3,33%

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 2018 un sold de numerar pozitiv de 1.837.986 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 10 iulie 2018 s-a finalizat achiziția transei finale de 15% din părțile sociale ale societății ROM PAPER S.R.L. cu sediul în com. Cristian, județul Brașov, înmatriculată la Oficiul Registrului Comertului Brașov sub nr. J8/548/2002, C.U.I. 14619270, conform contractului de vânzare-cumpărare încheiat între partile contractante. În urma acestei tranzacții VRANCART SA detine 100% din părțile sociale ale ROM PAPER SRL.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor întrunită în data de 01 august 2018 a aprobat fuziunea prin absorbție a societății Vrancart SA în calitate de societate absorbantă cu societatea Giant Prodimpex SRL în calitate de societate absorbită, în condițiile indeplinite conform legii. Societatea se afla în procedura de îndeplinire și conformare cu cerințele legale, dosarul fiind pe rol la Tribunalul Vrancea, așteptându-se soluționarea și emiterea hotărârii de aprobare de către judecătorul delegat.

Evenimente ulterioare

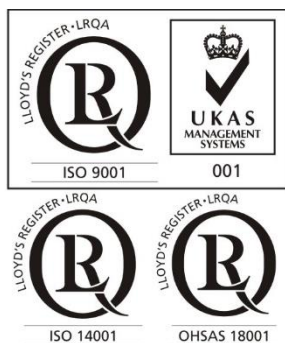
La data de 25 octombrie 2018 s-au plătit dividendele către acționari în cuantum 11.159.080 lei, conform reglementărilor legale, având la baza Hotărârea de distribuire a dividendelor, aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din aprilie 2018.

Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2018 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



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 consolidat aferent trimestrului III 2018 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	15.11.2018
Denumirea entității emitente	VRANCART SA
Sediul social	Adjud, strada 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	103.168.354,70 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București

A. Prezentare generală a Grupului la 30 septembrie 2018

- Evenimente importante care s-au produs în primele nouă luni ale anului 2018 și impactul acestora asupra poziției financiare a Grupului
- Prezentarea generală a poziției financiare și a performanțelor Grupului realizate în perioada de raportare

Grupul Vrancart (“Grupul”) cuprinde societatea Vrancart SA, cu sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea, și filialele sale Giant Prodimpex SRL, cu sediul în localitatea Ungheni, strada Principală Nr. 161/J, județul Mureș și Rom Paper SRL cu sediul în comuna Cristian județul Brașov.

Grupul Vrancart aplică reglementările contabile aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Filiala	Domeniul de activitate	Deținere la 30 septembrie 2018	Deținere la 31 decembrie 2017
Giant Prodimpex SRL	Fabricare de ambalaje din carton ondulat	100%	100%
Rom Paper SRL	Fabricare de servetele de masa si produse igienico-sanitare	99,9%	85%

La 30 septembrie 2018 și în perioada 01 ianuarie – 30 septembrie 2018 evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 septembrie 2018 este de 202.821.904 lei, în creștere cu 3% față de valoarea acestora la începutul anului, ca urmare a profitului realizat în primele noua luni ale anului 2018.
- Volumul activelor circulante ale Grupului s-a menținut relativ constant în perioada analizată. Valoarea activelor curente la 30 septembrie 2018 este de 114.075.793 lei.
- Datoriile totale înregistrate la 30 septembrie 2018 sunt în valoare de 220.281.436 lei, în creștere cu 11% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2018, datorită apelării la credite noi (imprumuturi bancare) pentru finanțarea investițiilor, atât în Societatea-mama cât și la filiala Rom Paper.
- Veniturile operaționale în perioadă au fost de 269.068.548 lei, în creștere cu 7% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită creșterii cifrei de afaceri a Grupului cu 6% în aceeași perioadă analizată.
- Cheltuielile operaționale aferente perioadei au fost în sumă de 247.472.418 lei, în creștere cu 10% față de aceeași perioadă a anului precedent, cea mai mare influență având-o creșterea prețurilor la materiile prime de la începutul anului. Cheltuielile cu personalul au crescut cu 9% ca urmare a modificărilor legislative de la începutul acestui an.
- Profitul net al perioadei a fost de 20.234.327 lei, în scădere cu 6% față de aceeași perioadă a anului precedent, pe fondul creșterii cheltuielilor cu materiile prime înregistrate în primul trimestru al anului 2018 comparativ cu trimestrul I al anului precedent.
- Grupul estimează că la finalul anului indicatorii de profitabilitate vor fi realizați conform previziunilor din Bugetul de Venituri și Cheltuieli, și nu vor avea modificări semnificative față de anul precedent.

Raportarea contabilă consolidată întocmită la data de 30 septembrie 2018 nu a fost auditată de către auditorul financiar, nefiind o cerință legală sau statutară.

B. Indicatori economico-financiari la data de 30 septembrie 2018, conform Anexei nr 13 la Regulamentul ASF nr 5/2018.

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	rap	1,08
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat /Capital propriu ^{x100}	%	61,19*
	Capital împrumutat/Capital angajat ^{x100}	%	37,96*
Viteza de rotație a debitelor -clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri ^{x 270}	zile	68,46
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,86

* 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 și împrumuturi din emisiunea de obligațiuni.

CIUCIOI Ionel-Marian
Președinte Consiliu de Administrație

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

VRANCART S.A.

Situații financiare consolidate interimare (simplificate, neauditate) la 30 septembrie 2018

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

Cuprins

Situația consolidată a poziției financiare	3
Situația consolidată a rezultatului global	4
Note la situațiile financiare consolidate interimare	5-8

Vrancart SA**Situația consolidată a poziției financiare***la 30 septembrie 2018**(toate sumele sunt exprimate in lei, dacă nu este specificat altfel)*

	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
ACTIVE		
Imobilizări corporale	292.319.568	263.138.155
Imobilizări necorporale	8.238.203	9.230.006
Fond comercial	8.469.776	8.526.391
Total active imobilizate	309.027.547	280.894.552
Stocuri	41.685.435	42.945.100
Creanțe comerciale	67.142.053	66.016.628
Cheltuieli în avans	818.036	730.972
Numerar restrictionat	4.130	4.130
Numerar și echivalente de numerar	3.492.665	3.219.141
Creanțe privind impozitul pe profit curent	186.206	1.002.646
Alte creanțe	747.268	416.657
Total active curente	114.075.793	114.335.274
TOTAL ACTIVE	423.103.340	395.229.826
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	103.168.355	103.168.355
Rezerve	75.125.090	75.445.583
Rezultatul reportat	24.528.459	18.129.505
Total capitaluri proprii	202.821.904	196.743.443
DATORII		
Împrumuturi pe termen lung	53.192.182	39.202.465
Împrumuturi obligatate pe termen lung	37.232.800	37.232.800
Venituri în avans	19.142.253	20.793.786
Provizioane pe termen lung	376.015	376.015
Datorii privind impozitul pe profit amanat	4.116.231	5.987.434
Alte datorii pe termen lung	1.017.200	1.017.200
Total datorii pe termen lung	115.076.681	104.609.700
Datorii comerciale pe termen scurt	46.092.684	38.793.148
Împrumuturi pe termen scurt	33.685.115	37.554.938
Venituri în avans	2.724.671	3.212.452
Provizioane pe termen scurt	-	72.393
Datorii privind impozitul pe profit curent	526.674	51.695
Alte datorii	22.175.611	14.192.057
Total datorii curente	105.204.755	93.876.683
TOTAL DATORII	220.281.436	198.486.383
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	423.103.340	395.229.826

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General**ARSENE Vasilica-Monica**
Director Financiar

Vrancart SA

Situația consolidată a rezultatului global

la 30 septembrie 2018

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

	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Venituri din cifra de afaceri	265.490.207	250.853.269
Alte venituri	3.208.695	2.462.493
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	369.646	(2.088.690)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(133.372.482)	(134.545.326)
Cheltuieli privind mărfurile	(14.940.934)	(6.905.122)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(18.509.335)	(18.081.202)
Cheltuieli cu personalul	(48.782.024)	(44.659.143)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(19.203.528)	(14.620.446)
Alte cheltuieli	(12.664.115)	(6.814.788)
Rezultat operațional	21.596.130	25.601.045
Venituri financiare	1.781.384	(106.105)
Cheltuieli financiare	(3.937.082)	(1.611.268)
Profit înainte de impozitare	19.440.432	23.883.672
Venit (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	793.895	(2.329.999)
Profit aferent anului	20.234.327	21.553.673
Alte elemente ale rezultatului global		
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a casării imobilizărilor corporale	(223.708)	(735.467)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	20.010.619	20.818.206

CIUCIOI Ionel-Marian

Director General

ARSENE Vasilica-Monica

Director Financiar

Vrancart SA

Note la situațiile financiare condolidate interimare

la 30 septembrie 2018

Entitatea care raportează

Grupul Vrancart (“Grupul”) cuprinde societatea Vrancart SA, cu sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea și filialele sale

1. Giant Prodimpex SRL, cu sediul în localitatea Ungheni, strada Principală Nr. 161/J, județul Mureș
2. Rom Paper SRL, cu sediul în localitatea Cristian, DN73B, județul Brașov.

Situațiile financiare consolidate interimare ale Grupului pentru primele noua luni ale anului 2018 sunt formate din situațiile financiare ale societății Vrancart SA și ale filialelor sale, care împreună formează Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Deținere la	Deținere la
		30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Giant Prodimpex SRL	Fabricare de ambalaje din carton ondulat	100%	100%
Rom Paper SRL	Fabricare de servetele de masa și produse igienico-sanitare	99,9%	85%

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, Iași, Focșani, Bacău, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Cluj, Baia Mare, Târgu Mureș, Craiova, Braila și Calimanesti.

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

La 30 septembrie 2018, Societatea este deținută în proporție de 75% de SIF Banat - Crișana SA și în proporție de 25% de alți acționari.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare condolidate interimare

la 30 septembrie 2018

GIANT PRODIMPEX SRL

La data de 17 iulie 2015 s-a finalizat procesul de achiziție al firmei Giant Prodimpex SRL, achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29/30 aprilie 2015, prin Hotărârea nr. 7. În urma achiziției, Vrancart deține 100% din părțile sociale ale Giant Prodimpex SRL.

Giant Prodimpex SRL ("Filiala 1") a fost înființată în anul 1994 și este o firmă privată cu capital românesc. Investițiile continue în tehnologie, spații de producție și nu în ultimul rând în personal au făcut ca în scurt timp Giant să devină unul din cei mai importanți procesatori de carton din România.

Informații de identificare ale societății achiziționate

Denumire – Giant Prodimpex SRL

Sediul social – Loc. Ungheni, Oraș Ungheni, Nr. 161/J, județul Mureș

Număr de ordine în Registrul comerțului – J26/1305/1994

Cod unic de înregistrare – 6564319

Obiect de activitate – fabricarea ambalajelor din carton ondulat

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 2") 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 prevede în prima etapă vânzarea a 70% din părțile sociale ale Rom Paper SRL.

Grupul are 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 exercită opțiunea de a cumpăra restul de părți sociale, vânzătorii Rom Paper SRL au 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 pot fi exercitate de ambele părți, este interzisă acordarea de dividende de către Rom Paper SRL. Prețul la care se vor exercita opțiunile vânzătorului, respectiv ale cumpărătorului, este bazat pe un multiplicator al EBITDA aferente celui mai recent exercițiu financiar încheiat anterior perioadelor în care opțiunile pot fi exercitate.

La 30 septembrie 2018, Grupul deține 99,9% 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 nouă luni încheiate la 30 septembrie 2018 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Situații Financiare Interimare.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare

la 30 septembrie 2018

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 2017.

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 2017.

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.

Situațiile financiare consolidate interimare pentru primele nouă luni ale anului 2018 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 denominate în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017	Variație
Euro (EUR)	4,6637	4,6597	+0,09%
Dolar american (USD)	4,0210	3,8915	+3,33%

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.

Grupul înregistrează la 30 septembrie 2018 un sold de numerar pozitiv de 3.492.665 lei, și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

Grupul acordă o importanță deosebită indicatorilor de profitabilitate, prin eficientizarea proceselor operaționale, și de lichiditate, prin utilizarea eficientă a resurselor.

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.

Vrancart SA

Note la situațiile financiare condolidate interimare

la 30 septembrie 2018

În data de 10 iulie 2018 s-a finalizat achiziția transei finale de 15% din părțile sociale ale societății 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, conform contractului de vânzare-cumpărare încheiat între părțile contractante. În urma acestei tranzacții VRANCART SA deține 100% din părțile sociale ale ROM PAPER SRL.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor întrunită în data de 01 august 2018 a aprobat fuziunea prin absorbție a societății Vrancart SA în calitate de societate absorbantă cu societatea Giant Prodimpex SRL în calitate de societate absorbită, în condițiile indeplinite conform legii. Societatea se află în procedura de îndeplinire și conformare cu cerințele legale, dosarul fiind pe rol la Tribunalul Vrancea, așteptându-se soluționarea și emiterea hotărârii de aprobare de către judecătorul delegat.

Evenimente ulterioare

La data de 25 octombrie 2018 s-au plătit dividendele acordate de societatea-mamă către acționari în cuantum 11.159.080 lei, conform reglementărilor legale, având la bază Hotărârea de distribuire a dividendelor, aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din aprilie 2018.

Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 septembrie 2018 și pentru perioada încheiată la această 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 nouă luni ale anului financiar și a impactului lor asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate.

CIUCIOI Ionel-Marian
Director General

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar