

**VRANCART S.A.**

625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 86.371.792 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



Raportul semestrial aferent semestrului I 2015 conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006

Data raportului	14.08.2015
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	86.371.792 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 primul semestru al anului 2015 confirmă capacitatea societății de a genera profit și soliditatea financiară a acesteia.

În această perioadă profitul net înregistrat a fost de 7.524.775 lei, valoare cu 4% sub nivelul previzionat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli. Acest fapt se datorează în principal opririi instalațiilor în vederea modernizării acestora și a creșterii capacităților de producție.

Anexat la prezentul raport sunt prezentate Situațiile financiare interimare (simplificate, neauditate) la data de 30 iunie 2015, conform Ordinului 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.

Situațiile financiare interimare aferente semestrului I 2015 nu au fost revizuite de către un auditor extern independent, nefiind o cerință legală sau statutară.

1.1. Elemente de bilanț

(toate elementele sunt exprimate în lei,
dacă nu este precizat altfel)

	30 iunie 2015	31 dec. 2014
Active imobilizate	160.368.570	153.434.845
Active circulante	57.558.078	66.601.519
Total active	217.926.648	220.036.364
Datorii curente	46.668.614	51.997.723
Total datorii	85.694.744	92.707.845
Capitaluri proprii	132.231.904	127.328.519

La 30 iunie 2015 și în perioada 01 ianuarie – 30 iunie 2015 evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2015 este de 132.231.904 lei, în creștere cu 3,9% față de valoarea acestora la începutul anului, ca urmare a creșterii rezervelor constituite din profitul reinvestit, facilitate acordată de Codul fiscal.
- Volumul activelor circulante ale Societății a scăzut cu 13,6% la data de 30 iunie 2015 față de începutul anului, ca urmare a scaderii stocurilor cu 10,8% și a scaderii creanțelor comerciale cu 10,5%.
- Creanțele comerciale au scăzut în primele șase luni ale anului 2015 față de începutul anului cu 10,5% (4,5 mil lei), ca urmare a creșterii vitezei de încasare a acestora, în condițiile în care media livrărilor în primele șase luni ale anului 2015 este cu 1,2% peste media livrărilor anului 2014.
- Datoriile totale înregistrate la 30 iunie 2015 sunt în valoare de 85.694.744 lei, în scădere cu 7,6% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2015, datorită rambursării, parțial în avans, a unor credite bancare și a scaderii datoriilor comerciale cu aproape 30%.
- Capitalul de lucru la data de 30 iunie 2015 a înregistrat valoarea pozitivă de 14.824.933 lei, cu 10% sub valoarea înregistrată la începutul anului 2015, acest fapt datorându-se în principal scaderii activelor circulante.

1.2. Contul de profit și pierdere

(toate elementele sunt exprimate în lei,
dacă nu este precizat altfel)

	30 iunie 2015	30 iunie 2014
Venituri din cifra de afaceri	100.825.924	96.250.391
Venituri din exploatare	100.812.368	96.043.832
Cheltuieli din exploatare	(91.720.540)	(86.013.053)
Profit operațional	9.091.828	10.030.779
Venituri financiare	9.260	4.881
Cheltuieli financiare	(634.373)	(508.319)
Venituri totale	100.821.628	96.048.713
Cheltuieli totale	(92.354.913)	(86.521.372)
Profit brut	8.466.715	9.527.341
Profit net	7.524.775	8.215.528

În primul semestru al anului 2015 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 100.821.628 lei, în creștere cu 5,0% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită creșterii cifrei de afaceri cu 4,7% în aceeași perioadă analizată.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 92.354.913 lei, în creștere cu 6,7% față de aceeași perioadă a anului precedent, în special datorită creșterii cheltuielilor cu personalul, ca urmare a creșterii salariului minim pe economie.
- Profitul net al perioadei a fost de 7.524.775 lei, în scădere cu 8,4% față de aceeași perioadă a anului precedent, urmare a staționării utilajelor datorate investițiilor realizate.

1.3. Fluxuri de trezorerie

(toate elementele sunt exprimate în lei,
dacă nu este precizat altfel)

	30 iunie 2015	30 iunie 2014
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Încasări din activitatea de exploatare	120.055.367	111.461.896
Plăți din activitatea de exploatare	(102.694.803)	(92.999.824)
Trezorerie netă din activități de exploatare	17.360.564	18.462.072
<i>Fluxuri din activitatea de investiție</i>		
Încasări din activitatea de investiție	135.294	69.847
Plăți din activitatea de investiție	(14.465.077)	(3.727.767)
Trezorerie netă din activități de investiții	(14.329.783)	(3.657.920)
<i>Fluxuri din activitatea de finanțare</i>		
Încasări din activitatea de finanțare	9.282.130	35.983
Plăți din activitatea de finanțare	(13.399.819)	(14.271.520)
Trezorerie netă din activități de finanțare	(4.117.689)	(14.235.537)
Sold la începutul perioadei	2.352.952	1.467.002
Sold la sfârșitul perioadei	1.266.044	2.035.617

În primele șase luni ale anului 2015 Societatea a înregistrat o scădere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar de 1.086.908 lei, soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 iunie 2015 fiind unul pozitiv, respectiv de 1.266.044 lei.

Scăderea se datorează în principal plăților pentru investițiile efectuate în semestrul I al anului 2015, plăți dividendelor acordate pentru anul 2014, dar și a rambursării în avans a unor linii de creditare.

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 societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Managementul Societății apreciază rezultatele obținute la 30 iunie 2015 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 societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli) comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Investițiile realizate și puse în funcțiune de Societate în primele șase luni ale anului 2015 au fost de 17.081.764 lei, față de valoarea de 1.454.790 lei din semestrul I al anului precedent. Principalele investiții au constat în modernizări la mașina de fabricat hârtie pentru carton ondulat și modernizări la mașina de fabricat hârtii igienico-sanitare. Deasemenea, s-a finalizat proiectul de extindere a rețelei de colectare maculatură, început în anul 2014, proiect cu fonduri nerambursabile norvegiene.

Societatea va continua să implementeze proiectele de investiții aferente perioadei 2015-2016, aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2015, 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 2015 au fost:

Denumirea indicatorului	UM	30 iunie 2015	30 iunie 2014
Lichiditatea generală	Rap	1,23	1,15
Lichiditatea imediată	Rap	0,86	0,80
Rotăția stocurilor	Rot/an	11	10,2
Recuperarea creanțelor	Zile	71	72
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	27	37
Rentabilitatea exploatării	%	9,1	10,4
Rata profitului brut	%	8,4	9,9

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 societății comerciale

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială 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 datoriile restante față de bugetele publice și față de partenerii săi privați.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

Societatea VRANCART SA nu are de raportat modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise.

4. Tranzacții semnificative

La data de 17.07.2015 a fost finalizat procesul de achiziție a părților sociale a societății GIANT Prodimpex SRL Ungheni, CUI RO6564319. Tranzacția a fost aprobată prin Hotărârea nr. 7 din 30.04.2015 de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și dusă la îndeplinire prin Hotărârea nr. 29/15.05.2015 a Consiliului de Administrație. În urma procesului de achiziție, Societatea VRANCART SA Adjud deține 100% din părțile sociale ale societății GIANT Prodimpex SRL Ungheni.

CIUCIOI Ionel-Marian
Președinte Consiliu de Administrație



ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar