



S.C. VRANCART S.A.

625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
 RO 1454846, J39/239/1991
 Capital social subscris și vărsat 79.551.859,00 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
 conform Regulamentului CNVM nr.1/2006**

Data raportului: 12.08.2011

Denumirea entității emitente: S.C. VRANCART S.A.

Sediul social: Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județ Vrancea

Numărul de telefon/fax: 0237-640.800; 0237-641.720

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 1454846

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J39/239/1991

Capital social subscris și vărsat: 79.551.859,00 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București

1. Situația economico-financiară

1.1.a) Elemente de bilanț.

Mil. RON

Nr. crt.	Denumire element de bilant	U.M.	Perioada		%
			Inceput an	Iunie 2011	
1.	Active total, din care:	mil. RON	175,45	208,80	118,60
	- active imobilizate nete	mil. RON	118,53	147,10	124,10
	- active circulante, din care	mil. RON	56,74	58,83	103,70
	- stocuri	mil. RON	15,60	19,36	124,10
	- clienti de incasat	mil. RON	39,45	37,84	95,90
	- trezoreria	mil. RON	1,00	0,97	97,40
	- alte active circulante	mil. RON	0,22	0,25	115,60
	- furnizori – debitori	mil. RON	0,47	0,39	84,00
	- conturi de regularizare	mil. RON	0,19	2,16	1134,60
2.	Datorii totale, din care:	mil. RON	78,23	109,47	139,90
	- credite	mil. RON	52,18	76,14	145,90
	- furnizori	mil. RON	20,91	28,76	137,50
	- pasive curente	mil. RON	4,96	4,35	87,70
	- clienti - creditorii	mil. RON	0,18	0,22	123,60
3.	Activul net	mil. RON	97,22	98,62	101,4

			Perioada		
4.	Creante – total, din care:	mil. RON	40,32	40,65	100,80
	- clienti	mil. RON	39,45	37,84	95,90
	- furnizori - debitori	mil. RON	0,47	0,39	84,00
	- cheltuieli in avans	mil. RON	0,19	2,16	1134,60
	- alte creante	mil. RON	0,22	0,25	115,60

1.1. b) Contul de profit și pierderi

mil. RON

Nr. crt.	Contul de profit si pierdere	ian	feb	mar	apr	mai	iun	Cumulat	BVC 2011	%
1.	Cifra de afaceri	13,49	13,02	15,22	13,05	14,59	13,26	82,63	89,36	92,47
2.	Venituri totale(VT), din care:	14,04	15,64	12,25	16,20	17,79	11,42	87,34	92,79	94,12
	- Venituri din exploatare	13,96	15,52	11,84	16,16	17,76	11,37	86,61	92,79	93,14
	- Venituri financiare	0,08	0,12	0,41	0,04	0,03	0,05	0,73	-	-
3.	Cheltuieli totale (CT), din care:	13,73	15,20	11,85	15,90	17,22	11,61	85,51	90,54	94,44
	- Cheltuieli aferente exploatarii	13,50	15,01	11,61	15,67	16,79	10,86	83,44	88,92	93,84
	-Chelt. cu mat. prime si materiale	7,48	8,33	4,96	9,00	10,63	5,80	46,20	51,63	89,50
	- Chelt. cu energie, gaz, apa	1,07	1,14	0,70	1,11	1,19	0,58	5,78	6,71	86,21
	- Cheltuieli cu personalul	2,18	2,07	2,36	2,19	2,33	2,11	13,25	11,99	110,45
	- Servicii terti	1,88	2,24	2,23	1,79	1,41	1,56	11,10	13,93	79,69
	- Chelt. cu amortiz. si proviz.	0,63	0,96	0,77	0,68	0,70	0,51	4,24	3,81	111,25
	- Alte chelt. de exploatare	0,25	0,27	0,59	0,91	0,55	0,29	2,87	0,85	337,22
	- Cheltuieli financiare	0,23	0,18	0,25	0,23	0,42	0,75	2,07	1,62	127,51
4.	Rezultat brut (VT- CT)	0,31	0,44	0,39	0,30	0,57	-0,19	1,83	2,25	81,22
5.	Impozit pe profit			0,17			0,14	0,30		
6.	Profit net			0,98			0,54	1,52		

1.1. c) Cash flow.

Situatia cash flow-ului este prezentata in anexa 1 la prezentul raport.

2. Analiza activității societății comerciale

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.

Factorul principal care și-a pus amprenta asupra activității economico-financiare a societății a fost **blocajul financiar** resimțit mult mai acut în ultimele șase luni. Acesta a condus la:

- creșterea termenului de recuperare a creanței
- creșterea termenului de rambursare a datoriei implicit cu plata de penalități;
- scăderea ratelor profitului brut și net.

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.

Așa cum arătam la punctul precedent datorită blocajului financiar indicatorii de lichiditate și-au diminuat valorile.

Chiar și în aceste condiții încercăm cu eforturi foarte mari să păstrăm echilibrul financiar al societății

Prezentăm în continuare evoluția principalilor indicatori economico-financiar.

Indicatorii economico-financiar la 6 luni 2011

Nr. crt.	DENUMIRE INDICATOR	UM	Cumulat 6 luni 2010	Cumulat 6 luni 2011
1.	LICHIDITATEA GENERALĂ	rap	1,08	0,79
2.	LICHIDITATEA IMEDIATĂ	rap	0,84	0,52
3.	ROTATIA STOCURILOR	rot/an	13,73	8,48
4.	RECUPERAREA CREANTEI	zile	89	82
5.	RAMBURSAREA DATORIEI	zile	110,4	162,3
6.	RENTABILITATEA EXPLOATARII	%	3,88	3,84
7.	RATA PROFITULUI BRUT	%	2,71	2,21

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. Comparatie cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

- Nu este cazul.

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 respective.

În luna august 2011 se finalizează cea mai importantă investiție de modernizare a mașinii K25 de producere a hârtiilor pentru fabrica de carton ondulat și confecții din carton ondulat.

Odată cu intrarea în parametri ai acestei mari investiții toți indicatorii vor înregistra valori pozitive sensibili mai mari decât până în prezent:

- va crește cifra de afaceri;
- va crește rentabilitatea pe produs atât la fabrica de carton ondulat cât și la mașina K25;
- se îmbunătățește calitatea produselor;
- se reduc normele de consum de apă industrială, energie electrică;
- va crește cantitatea exportată realizând astfel sursele necesare rambursării împrumuturilor, dar și achiziționarea materialelor și pieselor de schimb din import;
- îmbunătățirea cash-flow-ului societății care va asigura necesarul de lichidități astfel încât toate obligațiile să fie onorate în timp util.

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

- Nu este cazul.

4. Tranzacții semnificative

În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

- Nu este cazul.

5. Semnături

Raportul va fi semnat de către reprezentantul autorizat al Consiliului de Administrație, de către managerul/directorul executiv al societății și de către contabilul șef al respectivei societăți.

Situațiile financiare prezentate nu au fost auditate de auditorul financiar al societății.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Director General,
dr.ec. Botez Mihai Marcel

Director Economic,
ec. Tatiana Mitrofan

CASH FLOW – 6 LUNI 2011

CASH FLOW 2011

RON Mii lei

	ian		Feb		Mart		apr		mai		Iun		6 luni	6 luni
	planific	realiz	planific	realiz	planif	realiz	planific	realiz	planific	realiz	planific	realiz	planific	realiz
SOLD INITIAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27,321	-34,927
	27,321	34,927	30,388	36,312	35,574	35,707	35,919	37,468	38,007	40,431	44,587	41,761		
Total incasari	15,243	16,641	15,625	20,323	17,800	20,491	18,528	17,155	18,623	17,496	18,315	18,609	104,134	110,715
Vanzari hartie fluting	382	471	382	1,210	382	269	382	841	382	1,267	0	168	1,910	4,226
Vanzari hartie igienica	5,623	5,714	5,735	5,470	5,821	5,697	5,821	5,723	6,085	5,712	6,151	6,342	35,236	34,658
Vanzari confectii din CO	6,418	7,477	6,680	9,448	8,269	8,637	8,651	7,540	8,651	8,418	8,651	9,754	47,320	51,274
Vanzari Vilcart	2,650	1,759	2,650	2,384	3,146	1,724	3,477	1,213	3,312	1,479	3,312	1,316	18,547	9,875
Alte vanzari	170	379	178	366	182	301	197	215	193	160	201	393	1,121	1,814
Vanzari de active	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte intrari	0	841	0	1,445	0	3,863	0	1,623	0	460		636	0	8,868
contractari credite	0		0		0		0		0			0	0	0
Total plati	18,310	18,026	20,811	19,718	18,145	22,252	20,616	20,118	25,203	18,826	22,642	21,529	125,727	120,469
Materii prime si materiale	8,922	8,164	9,315	7,410	4,121	9,049	12,082	6,947	10,927	8,100	6,356	9,965	51,723	49,635
Utilitati(gaze,energie electrica, apa)	2,418	2,230	2,526	2,532	1,183	2,333	1,531	1,794	2,620	2,615	1,167	2,340	11,445	13,844
Cheltuieli cu personalul,din care:	1,998	2,371	1,980	2,087	2,101	2,108	1,990	2,328	1,998	2,233	1,935	2,316	12,002	13,443
chelt pentru tichete masa	173	113	173	129	173	206	156	192	154	216	154	248	983	1,104
chelt.cu salariile	1,361	1,703	1,383	1,535	1,476	1,502	1,356	1,680	1,428	1,588	1,366	1,619	8,370	9,627
contributii	464	555	424	423	452	400	478	456	416	429	415	449	2,649	2,712
Obligatii curente la bugete(stat si locale)	325	810	273	1,145	1,916	1,335	433	1,907	442	1,053	1,941	1,279	5,330	7,529
Cheltuieli cu tertii(rep;prest;transp.)	2,346	2,283	2,494	3,768	2,718	2,121	2,784	3,835	2,913	1,911	2,905	1,721	16,160	15,639
Dobanzi si comisioane bancare	318	217	311	192	292	327	293	246	290	276	291	251	1,795	1,509
Protocol,reclama	15	0	15	0	15	2	15	1	15	1	15	2	90	6
Deplasari	15	9	15	10	15	31	15	14	15	12	15	16	90	92
Rambursari credite termen lung	174	410	174	169	174	51	174	51	174	64	174	70	1,044	815
Investitii	1,679	1,482	3,608	2,271	5,610	4,878	1,299	2,973	5,709	2,470	7,843	3,353	25,748	17,427
Alte plati(dividende,etc)	100	50	100	134	0	17	0	22	100	91	0	216	300	530
Cash lunar	-3,067	-1,385	-5,186	605	-345	-1,761	-2,088	-2,963	-6,580	-1,330	-4,327	-2,920	-21,593	-9,754
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold final	30,388	36,312	35,574	35,707	35,919	37,468	38,007	40,431	44,587	41,761	48,914	44,681	-48,914	-44,681

DIRECTOR GENERAL,
Dr.ec Botez Mihai Marcel

DIRECTOR ECONOMIC,
ec. Mitrofan Tatiana