



**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, F: 0237 64 17 20  
office@vrancart.com, www.vrancart.ro



## Raportul semestrial aferent semestrului I 2016 conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006

Data raportului	<b>12.08.2016</b>
Denumirea entității emitente	<b>VRANCART SA</b>
Sediul social	<b>Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea</b>
Număr de telefon/fax:	<b>0237-640.800; 0237-641.720</b>
Codul unic de înregistrare la O.R.C	<b>1454846</b>
Număr de ordine în Registrul Comerțului	<b>J39/239/1991</b>
Capital social subscris și vărsat	<b>86.371.792 lei</b>
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	<b>Bursa de Valori București</b>

### 1. Situația economico-financiară a societății VRANCART SA

Rezultatele VRANCART SA (denumită în continuare “Societatea”) din primul semestru al anului 2016 confirmă capacitatea societății de a genera profit și soliditatea financiară a acesteia.

În această perioadă profitul net înregistrat a fost de 11.356.651 lei, valoare cu 15,6% peste nivelul previzionat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli.

Anexat la prezentul raport sunt prezentate Situațiile financiare individuale interimare (simplificate, neauditare) la data de 30 iunie 2016, 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 individuale interimare aferente semestrului I 2016 nu au fost revizuite de către un auditor extern independent, nefiind o cerință legală sau statutară.

Situațiile financiare la care se face referire în continuare sunt situații financiare individuale. Precizăm că situațiile financiare consolidate nu au un impact semnificativ asupra indicatorilor economico-financiar și asupra performanței Grupului în general, și nu conțin informații suplimentare semnificative.

## 1.1. Elemente de bilanț

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 dec. 2015</b>	<b>%</b>
Active imobilizate	181.144.554	162.740.635	+11%
Active circulante, din care:	69.876.027	78.938.936	-11%
- Creanțe comerciale	42.399.695	37.630.743	+13%
<b>Total active</b>	<b>251.020.581</b>	<b>241.679.571</b>	<b>+4%</b>
<b>Total datorii, din care:</b>	<b>110.530.692</b>	<b>98.763.876</b>	<b>+12%</b>
- Datorii curente	71.516.864	62.695.544	+14%
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>140.489.888</b>	<b>142.915.695</b>	<b>-2%</b>
- Rezerve	45.462.171	41.154.392	+10%
- Rezultat reportat	8.655.925	15.389.512	-44%

La 30 iunie 2016 și în perioada 01 ianuarie – 30 iunie 2016 evoluția principalilor indicatori financiar a fost următoarea:

- Activele imobilizate ale Societății au crescut cu 11% ca urmare a investițiilor efectuate în prima jumătate a anului 2016.
- Volumul activelor circulante ale Societății a scăzut cu 11% la data de 30 iunie 2016 față de începutul anului ca urmare a scaderii disponibilităților banesti. La 31 decembrie 2015 acestea includeau un acreditiv de 10 milioane lei care a fost utilizat între timp pentru achiziția de echipamente de producție.
- Creanțele comerciale au crescut în primele șase luni ale anului 2016 față de începutul anului cu 13% (4,7 mil lei), fiind în același trend cu evoluția cifrei de afaceri.
- Datoriile totale înregistrate la 30 iunie 2016 sunt în valoare de 110.530.692 lei, în creștere cu 12% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2016, datorită creșterii datoriilor curente cu 13 mil lei, prin recunoașterea în acestea a dividendelor de plată până la sfârșitul anului 2016.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2016 este 140.489.888 lei, în scădere cu 2% față de valoarea acestora la începutul anului. Rezervele au crescut cu 10% pe seama creșterii rezervelor constituite din profitul reinvestit, facilitate acordată de Codul fiscal. Scaderea rezultatului reportat la 30 iunie 2016 se datorează repartizării la dividende de plată profitului aferent anului 2015 în Adunarea Generală a Acționarilor din aprilie 2016.

## 1.2. Contul de profit și pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>30 iunie 2015</b>	<b>%</b>
Venituri din exploatare, din care:	117.360.619	100.812.368	+16%
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	<i>111.257.183</i>	<i>97.640.247</i>	<i>+14%</i>
Cheltuieli din exploatare	(104.156.150)	(91.720.540)	14%
<b>Profit operațional</b>	<b>13.204.469</b>	<b>9.091.828</b>	<b>+45%</b>
Venituri financiare	2.051	9.260	-78%
Cheltuieli financiare	(875.062)	(634.373)	38%
<b>Venituri totale</b>	<b>117.362.670</b>	<b>100.821.628</b>	<b>16%</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>(105.031.212)</b>	<b>(92.354.913)</b>	<b>14%</b>
<b>Profit brut</b>	<b>12.331.458</b>	<b>8.466.715</b>	<b>46%</b>
<b>Profit net</b>	<b>11.356.651</b>	<b>7.524.775</b>	<b>51%</b>

În primul semestru al anului 2016 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 117.362.670 lei, în creștere cu 16% față de aceeași perioadă a anului trecut, în principal datorită creșterii cifrei de afaceri cu 14% în aceeași perioadă analizată.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 105.031.212 lei, în creștere cu 14% față de aceeași perioadă a anului precedent, datorită creșterii cheltuielilor de exploatare în același ritm.
- Profitul net al perioadei a fost de 11.356.651 lei, în creștere cu 51% față de aceeași perioadă a anului precedent.

### 1.3. Fluxuri de trezorerie

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

30 iunie 2016      30 iunie 2015

<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Încasări din activitatea de exploatare	130.231.592	120.055.367
Plăți din activitatea de exploatare	(114.952.344)	(102.694.803)
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>	<b>15.279.248</b>	<b>17.360.564</b>
<i>Fluxuri din activitatea de investiție</i>		
Încasări din activitatea de investiție	83.526	135.294
Plăți din activitatea de investiție	(24.716.492)	(14.465.077)
<b>Trezorerie netă din activități de investiții</b>	<b>(24,632,966)</b>	<b>(14.329.783)</b>
<i>Fluxuri din activitatea de finanțare</i>		
Încasări din activitatea de finanțare	20,507,452	9.282.130
Plăți din activitatea de finanțare	(11,538,441)	(13.399.819)
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>	<b>8,969,011</b>	<b>(4.117.689)</b>
<b>Sold la începutul perioadei</b>	<b>1.320.375</b>	<b>2.352.952</b>
<b>Sold la sfârșitul perioadei</b>	<b>935.669</b>	<b>1.266.044</b>

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 iunie 2016 este unul pozitiv, respectiv de 935.669 lei. Scăderea numerarului fata de aceeași perioadă a anului precedent se datorează în principal plăților pentru investiții efectuate în semestrul I al anului 2016, dar și plăților pentru activitatea curentă de exploatare, pentru asigurarea unor stocuri mai mari de maculatură.

## 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 2016 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

Cheltuielile investitoriale realizate de Societate în primele șase luni ale anului 2016 au fost de 26.640.993 lei, față de valoarea de 17.081.764 lei din semestrul I al anului precedent. Principalele investiții au vizat modernizări la mașina de fabricat hârtie pentru carton ondulat,

utilaje in convertind carton ondulat și modernizări la mașina de fabricat hârtii igienico-sanitare.

Societatea va continua să implementeze proiectele de investiții aferente perioadei 2016-2018, aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2016, sursele de finanțare fiind atât surse proprii, fonduri nerambursabile, 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 2016 au fost:

Denumirea indicatorului	UM	30 iunie 2016	30 iunie 2015
<b>Lichiditatea generală</b>	Rap	0,98	1,23
<b>Lichiditatea imediată</b>	Rap	0,63	0,86
<b>Rotăția stocurilor</b>	Rot/an	9	11
<b>Recuperarea creanțelor</b>	Zile	69	71
<b>Rambursarea datoriilor comerciale</b>	Zile	26	27
<b>Rentabilitatea exploatării</b>	%	11,5	9,1
<b>Rata profitului brut</b>	%	11,1	8,4

Indicatorii lichidității generale și a celei imediate au cunoscut scaderi la 30 iunie 2016 datorită platilor semnificative facute pentru imobilizari și a creșterii datoriilor curente pe seama constituirii datoriei cu dividendele de plată.

Ceilalți indicatori nu au suferit modificări semnificative la 30 iunie 2016 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

### **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 datorii 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

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 Comertului 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 aprobarea acestei tranzacții de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Vrancart S.A. Adjud, de obținerea avizului favorabil din partea Consiliului Concurenței și neînregistrarea de opoziții prin care să fie atacate mențiunile formulate la Oficiul Registrului Comertului privind tranzacția părților sociale.

**CIUCIOI Ionel-Marian**  
Președinte Consiliu de Administrație



**ARSENE Vasilica-Monica**  
Director Financiar