

VRANCART S.A.

**Situații financiare interimare
(simplificate, neauditate)
la 31 martie 2014**

Întocmite în conformitate cu
Ordinul 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

VRANCART SA

Situația poziției financiare

la 31 martie 2014

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

	31 martie 2014	31 decembrie 2013
ACTIVE		
Imobilizări corporale	157.282.475	160.726.155
Imobilizări necorporale	3.271	6.278
Total active imobilizate	157.285.746	160.732.432
Stocuri	18.113.002	20.061.141
Creanțe comerciale	40.487.793	38.067.929
Cheltuieli în avans	328.187	441.572
Numerar și echivalente de numerar	1.809.718	1.467.002
Alte creanțe	269.640	208.780
Total active curente	61.008.339	60.246.424
TOTAL ACTIVE	218.294.085	220.978.856
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	285.599.166	285.599.166
Rezerve	33.384.124	33.388.284
Rezultatul reportat	(206.175.754)	(210.461.534)
Total capitaluri proprii	112.807.535	108.525.916
DATORII		
Datorii comerciale pe termen lung	2.599.668	2.616.822
Împrumuturi pe termen lung	19.501.028	17.305.918
Venituri în avans	18.443.824	19.280.991
Datorii privind impozitul pe profit amânat	1.173.425	1.410.609
Total datorii pe termen lung	41.717.945	40.614.340
Datorii comerciale pe termen scurt	19.210.367	18.046.803
Împrumuturi pe termen scurt	37.983.830	47.438.227
Venituri în avans	1.834.207	1.421.579
Provizioane	1.458.849	1.942.873
Alte datorii	3.281.352	2.989.118
Total datorii curente	63.768.605	71.838.600
TOTAL DATORII	105.486.550	112.452.940
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	218.294.085	220.978.856

Note la situația poziției financiare din 31 martie 2014

Valoarea capitalurilor proprii la data de 31 martie 2014 este de 112.807.535 lei, în creștere cu 4% față de valoarea acestora la începutul anului.

Volumul activelor circulante ale Societății a crescut cu 1,3% la data de 31 martie 2014 față de începutul anului, pe fondul creșterii avansurilor plătite pentru investiții.

Datoriile totale înregistrate la 31 martie 2014 sunt mai mici cu 7% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2014, datorită în special rambursării parțiale în avans a unor credite bancare.

Situația rezultatului global

la 31 martie 2014

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

	31 martie 2014	31 martie 2013
Venituri din cifra de afaceri	47.244.918	42.687.566
Alte venituri	507.785	254.382
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	(1.387.240)	(1.342.643)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(25.440.118)	(24.373.775)
Cheltuieli privind mărfurile	(379.578)	(536.314)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(3.925.546)	(3.329.789)
Cheltuieli cu personalul	(6.299.684)	(6.845.149)
Cheltuieli cu amortizarea și din reevaluare	(4.146.205)	(3.169.766)
Alte cheltuieli	(951.454)	(1.431.207)
Rezultat operațional	5.222.878	2.013.304
Venituri financiare	2.557	4.133
Cheltuieli financiare	(375.992)	(819.261)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	4.849.443	1.198.176
Venit/ (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	(567.574)	(102.180)
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	4.281.869	1.095.996
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	(4.953)	(207)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	4.276.916	1.095.789
Profit atribuibil:		
A acționarului majoritar	3.199.297	818.899
A acționarilor minoritari	1.082.572	277.097
Total pierdere / profit	4.281.869	1.095.996
Rezultatul global atribuibil:		
A acționarului majoritar	3.195.596	818.744
A acționarilor minoritari	1.081.320	277.045
Total rezultat global aferent anului	4.276.916	1.095.789

Note la situația rezultatului global la trimestrul I 2014, comparativ cu trimestrul I 2013

Totalul veniturilor în trimestrul I 2014 a fost de 46.844.881 lei, în creștere cu 10% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită creșterii cifrei de afaceri cu 11% în aceeași perioadă analizată.

Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 41.995.438 lei, în creștere cu 1,4% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Profitul net al perioadei a fost de 4.281.869 lei, în creștere cu 3.185.873 lei față de aceeași perioadă a anului precedent, urmare a eficientizării proceselor de muncă, care au avut ca rezultat diminuarea cheltuielilor.

VRANCART SA

Situația sumarizată a modificărilor capitalurilor proprii (neauditată)

la 31 martie 2014

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

	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2014	86.371.792	199.227.374	26.869.073	6.519.211	(11.234.160)	(199.227.374)	108.525.916
Total rezultat global aferent perioadei							
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	4.281.869	-	4.281.869
Alte elemente ale rezultatului global							
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	-	(1.042)	-	(1.042)
Corecție aferentă immobilizărilor (Nota 5)	-	-	-	-	-	-	-
Alte corecții	-	-	-	-	-	-	-
Modificări ale rezervei din reevaluarea immobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	793	-	-	-	793
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării immobilizărilor corporale	-	-	(4.953)	-	4.953	-	0
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	(4.160)	-	3.911	-	(249)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	(4.160)	-	4.285.780	-	4.281.620
Soldul la 31 martie 2014	86.371.792	199.227.374	26.864.913	6.519.211	(6.948.380)	(199.227.374)	112.807.535

VRANCART SA

Note la situațiile financiare interimare

(simplificate, neauditate)

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 Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea.

Societatea are puncte de lucru pentru colectare maculatură deschise în localitățile: București, Iași, Focșani, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara și Cluj.

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 31 martie 2014, Societatea este deținută în proporție de 74,72% de SIF Banat - Crișana SA și în proporție de 25,28% de alți acționari.

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

Principii, politici si metode contabile

Situațiile financiare interimare simplificate pentru primele trei luni încheiate la 31 martie 2014 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 2013.

Politicele contabile și metodele de evaluare folosite pentru întocmirea situațiilor financiare interimare simplificate concorda cu cele folosite la întocmirea situațiilor financiare anuale ale Societății, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013.

Situațiile financiare interimare simplificate pentru trimestrul I 2014 nu sunt auditate și nu au fost revizuite de către un auditor extern.

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 2014	31 decembrie 2013	Variație
Euro (EUR)	4,4553	4,4847	-0,66%
Dolar american (USD)	3,2304	3,2551	-0,76%

Indicatori economico-financiari la data de 31 martie 2014 (in conformitate cu Regulamentul CNVM 1/2006)

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	rap	1,01
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat/Capital propriu*100	%	54,80*
	Capital împrumutat/Capital angajat*100	%	35,40*
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri*90	zile	82,26
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,30

* Capitalul imprumutat include linii de credit, credite si imprumuturi bancare pe termen scurt si lung, imprumuturi comerciale pe termen lung, datorii din contracte de leasing financiar pe termen scurt si lung.

Alte note

Managementul Societății și-a stabilit strategia pe termen mediu, iar estimările prevăd creșteri ale vânzărilor și diminuări ale costurilor ca urmare a folosirii eficiente a resurselor, care vor conduce în final la marje pozitive de profit.

In data de martie 2014, Societatea a primit avizul privind proiectul “Gestionarea inovativa a deseurilor” ce consta in extinderea rețelei de colectare a maculaturii. Proiectul se desfasoara prin programul Norway Grants, si are o valoare totala de 3 mil. Euro, din care 1,5 mil. Euro sunt nerambursabili.

Societatea acordă o importanță deosebită indicatorilor de profitabilitate, prin eficientizarea proceselor operaționale. În februarie 2014, Societatea a încheiat acorduri de restructurare a creditelor pe termen scurt (o parte din acestea fiind transformate în credite pe termen mediu), operație care a condus la îmbunătățirea semnificativă a lichidității.

Societatea a avut un flux de numerar pozitiv de 1.809.718 lei la 31.03.2014 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.

Evenimente ulterioare

Pe 29 aprilie 2014, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a aprobat situatiile financiare la 31.12.2013 si Bugetul de Venituri si Cheltuieli al VRANCART SA, pentru anul financiar 2014.

Deasemenea, tot la aceasta data a avut loc revocarea de catre actionari in Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a tuturor membrilor Consiliului de Administratie si s-a votat un nou Consiliu de Administratie, pentru o perioada de 4 ani, format din:

- Ciucioi Ionel-Marian
- Bilteanu Dragoş-George
- Cuzman Ioan
- Grigore Gabriela
- Najib El-Lakis

Pe 29 aprilie 2014, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a aprobat acoperirea "Rezultatului reportat provenit din aplicarea IAS 29" (hiperinflatie) in suma de 199.227.374 lei, reprezentand pierdere contabila, prin diminuarea "Ajustarilor privind capitalul social" in suma de 199.227.374, reprezentand cresterea capitalului social ca urmare a aplicarii IAS29 inregistrata in "Capital social".

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare simplificate pentru perioada incheiata la 31 martie 2014, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a situatiei veniturilor si cheltuielilor ale Societatii, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca situatia performantei operationale si informatiile prezentate in acest raport ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc in decursul primelor trei luni ale anului financiar si a impactului lor asupra situatiilor financiare interimare simplificate.

CIUCIOI Ionel-Marian

Presedinte Consiliu de Administratie



ARSENE Vasilica-Monica

Director Financiar

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Arse", located below the name of the financial director.