



**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 2014 conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006**

Data raportului	<b>14.08.2014</b>
Denumirea entității emitente	<b>VRANCART SA</b>
Sediul social	<b>Adjud, strada 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**

În cotextul economic actual, rezultatele VRANCART SA (denumită în continuare “Societatea”) din primul semestru al anului 2014 confirmă capacitatea societății de a genera profit și soliditatea financiară a acesteia. Profitul net înregistrat a fost de 8.215.528 lei, valoare peste nivelul previzionat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli.

Anexat la prezentul raport sunt prezentate Situațiile financiare interimare (simplificate, neauditare) la data de 30 iunie 2014, 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 2014 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 iunie 2014	31 dec. 2013
Active imobilizate	153.882.543	160.732.432
Active circulante	62.562.772	60.246.424
<b>Total active</b>	<b>216.445.315</b>	<b>220.978.856</b>
Capitaluri proprii	116.747.992	108.525.916
Datorii curente	58.075.977	71.838.600
<b>Total datorii</b>	<b>99.697.324</b>	<b>112.452.940</b>

La 30 iunie 2014 și în perioada 01 ianuarie – 30 iunie 2014 evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2014 este de 116.747.992 lei, în creștere cu 7,5% față de valoarea acestora la începutul anului, ca urmare a profitului realizat în semestrul I 2014.
- Volumul activelor circulante ale Societății a crescut cu 3,8% la data de 30 iunie 2014 față de începutul anului, pe fondul creșterii avansurilor plătite pentru investiții.
- Creanțele comerciale au crescut în primele șase luni ale anului 2014 față de începutul anului cu 5,2%, ca urmare a creșterii cantităților livrate către clienți (media livrărilor în primele șase luni ale anului 2014 este cu 7,2% peste media livrărilor anului 2013), și a creșterii cifrei de afaceri (cu 10,3% în semestrul I 2014 față de semestrul I 2013).
- Datoriile totale înregistrate la 30 iunie 2014 sunt în valoare de 99.697.324 lei, în scădere cu 11,3% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2014, datorită în special rambursării parțiale în avans a unor credite bancare.
- Capitalul de lucru la data de 30 iunie 2014 a înregistrat valoarea pozitivă de 8.295.714 lei, față de valoarea negativă de -8.227.724 lei înregistrată la începutul anului 2014, acest fapt datorându-se atât restructurării unor linii de credit și transformării lor în credite pe termen mediu, precum și a gestionării eficiente a resurselor companiei.

## 1.2. Contul de profit și pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30 iunie 2014	30 iunie 2013
Venituri din cifra de afaceri	96.250.391	87.226.815
Venituri din exploatare	96.043.832	87.051.128
Cheltuieli din exploatare	(86.013.053)	(81.532.110)
<b>Profit operațional</b>	<b>10.030.779</b>	<b>5.519.018</b>
Venituri financiare	4.881	14.232
Cheltuieli financiare	(508.319)	(2.228.548)
Venituri totale	96.048.713	87.065.360
Cheltuieli totale	(86.521.372)	(83.760.658)
<b>Profit brut</b>	<b>9.527.341</b>	<b>3.304.702</b>
<b>Profit net</b>	<b>8.215.528</b>	<b>2.849.575</b>

În primul semestru al anului 2014 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 96.048.713 lei, în creștere cu 10,3% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită creșterii cifrei de afaceri cu 10,4% în aceeași perioadă analizată.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 86.521.372 lei, în creștere cu 3,3% față de aceeași perioadă a anului precedent.
- Profitul net al perioadei a fost de 8.215.528 lei, în creștere cu 188,3% față de aceeași perioadă a anului precedent, urmare a eficientizării proceselor de muncă, care au avut ca rezultat diminuarea cheltuielilor.

### 1.3. Fluxuri de trezorerie

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

	30 iunie 2014	30 iunie 2013
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Încasări din activitatea de exploatare	111.461.896	106.408.466
Plăți din activitatea de exploatare	(92.999.824)	(97.678.003)
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>	<b>18.462.072</b>	<b>8.730.463</b>
<i>Fluxuri din activitatea de investiție</i>		
Încasări din activitatea de investiție	69.847	75.055
Plăți din activitatea de investiție	(3.727.767)	(2.235.854)
<b>Trezorerie netă din activități de investiții</b>	<b>(3.657.920)</b>	<b>(2.160.799)</b>
<i>Fluxuri din activitatea de finanțare</i>		
Încasări din activitatea de finanțare	35.983	10.044.322
Plăți din activitatea de finanțare	(14.271.520)	(16.588.165)
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>	<b>(14.235.537)</b>	<b>(6.543.843)</b>
<b>Sold la începutul perioadei</b>	<b>1.467.002</b>	<b>1.335.534</b>
<b>Sold la sfârșitul perioadei</b>	<b>2.035.617</b>	<b>1.361.355</b>

În primele șase luni ale anului 2014 Societatea a înregistrat o creștere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar de 568.615 lei, soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 iunie 2014 fiind unul pozitiv, respectiv de 2.035.617 lei.

## 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 2014 ca fiind în conformitate cu așteptările sale și peste estimările făcute la începutul anului. 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 2014 au fost de 1.454.790 lei, cu aproximativ 50% sub valoarea celor din semestrul I al anului precedent.

Societatea va continua să implementeze proiectele de investiții aferente anului 2014, aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2013, sursele de finanțare fiind atât surse proprii, cât și surse atrase (credite bancare).

Efectele investițiilor realizate se răsfrâng în mod favorabil asupra situației financiare a Societății și sunt reflectate în indicatorii economico-financiar.

<b>Denumirea indicatorului</b>	<b>UM</b>	<b>30 iunie 2014</b>	<b>30 iunie 2013</b>
Lichiditatea generală	Rap	1,15	1,01
Lichiditatea imediată	Rap	0,80	0,65
Rotația stocurilor	Rot/an	10,2	7,5
Recuperarea creanțelor	Zile	72	83
Rambursarea datoriilor	Zile	100	133
Rentabilitatea exploatarii	%	10,4	6,3
Rata profitului brut	%	9,9	3,8

## **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 gasit 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

Societatea VRANCART SA nu are de raportat informații privind tranzacții semnificative încheiate de către aceasta cu persoanele care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp supusă analizei.

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



**ARSENE Vasilica-Monica**  
Director Financiar