

**R A P O R T**  
**AL AUDITORIULUI FINANCIAR INDEPENDENT**  
**ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE INTOCMITE DE**  
**S.C. VRANCART S.A. ADJUD**  
**PENTRU PERIOADA 01.01.- 30.06.2005**

Societate pe acțiuni, cu capital privat, având un număr de 469.027.146 acțiuni cu valoare nominală de 1.000 lei, echivalentul unui capital social de 469.027.146 mii lei. Simbol VNC înregistrat la Regisco S.A. București, Registrul Comertului J39/239/1991, cod fiscal R1454846.

Obiectul de activitate al societății este:

- producerea de carton ondulat;
- producerea de hârtie de toaletă;
- producerea de hârtie miez pentru carton ondulat.

**STRUCTURA ACTIONARIATULUI**

- S.I.F. Banat-Crișana S.A. = 340.744.286 acțiuni reprezentând 72,649%,  
respectiv 340.744.286 mii lei;
- Persoane juridice = 53.300.885 acțiuni reprezentând 11,364%,  
respectiv 53.300.885 mii lei;
- Persoane fizice = 74.981.975 acțiuni reprezentând 15,987%,  
respectiv 74.981.975 mii lei.

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale. Răspunderea pentru întocmirea acestor situații financiare revine conducerii S.C. VRANCART S.A. Adjud.

Am întreprins analiza asupra: “BILANT” încheiat la 30.06.2005, Contul de profit, oferind informații ce nu conțin erori materiale.

Standardul Internațional de Contabilitate IAS1, “Situațiile Financiare”, la S.C. VRANCART S.A. Adjud demonstrează că poziția, performanța financiară și tranzacțiile efectuate în perioada 01.01.-30.06.2005 pot satisface nevoile unei game largi de utilizatori în luarea deciziilor economice în relații cu societatea. Situațiile financiare ofera informații despre activele societății, datoriile sale, capitalurile proprii, venituri-cheltuieli, profit-pierdere, fluxuri de numerar, politici contabile și note explicative, fiind suficiente pentru a permite utilizatorilor să calculeze riscurile în care se angajează, pe baza unui raționament economic eficient.

Buna gestionare a resurselor încredințate conducerii societății a dovedit o activitate eficientă și rentabilă, oferind o imagine fidelă a întregii activități desfășurate în cele 6 luni de activitate.

Prezentarea sub toate aspectele semnificative a situațiilor financiare din societate arată că politicile contabile aplicate de conducere au fost relevante, credibile, prudente, evaluând capacitatea întreprinderii de a-și continua activitatea pe mai departe.

Contul de profit și pierdere				(mii lei)
Nr crt	I n d i c a t o r i	2004 01.01-30.06	2005 01.01-30.06	%
1	Cifra de afaceri	350.955.833	255.352.880	72,76
2	Venituri din exploatare	349.260.258	267.620.726	76,63
3	Cheltuieli de exploatare	298.250.470	237.163.909	79,52
4	Profit din exploatare	51.009.788	30.456.817	59,71
5	Venituri financiare	2.945.561	4.936.128	167,58
6	Cheltuieli financiare	2.000.571	2.107.498	105,34
7	Rezultatul financiar	944.990	2.828.630	299,33
I	Venituri totale	352.205.819	272.556.854	77,38
II	Cheltuieli totale	300.251.041	239.271.407	79,69
III	Rezultatul brut (profit)	51.954.778	33.285.447	64,06
IV	Impozitul pe profit	12.605.557	5.117.304	40,59
V	Profitul net	38.349.221	28.168.143	73,45
VI	Rata profitului brut	14,80	13,04	88,10
VII	Rata profitului net	10,92	11,03	101,00
VIII	Total active	538.614.306	704.498.613	130,80
IX	Capitaluri proprii	433.998.711	598.184.423	137,83
X	Marja brută vânzări	14,53	11,93	82,08

Analizând criteriile de încadrare a agenților economici după: cifra de afaceri, total active și numărul de salariați, cerute de O.M.F. nr.94/2001, O.M.F. nr.2332/2001 și reglementările contabile, am constatat evoluții semnificative a indicatorilor economici ai exercițiului financiar analizat, față de 30.06.2004. Conducerea unității a avut în vedere principiul continuității activității în următorul exercițiu financiar, dispunând de pârghii pentru identificarea la timp a riscurilor viitoare cu care s-ar putea confrunta unitatea.

Scăderea cifrei de afaceri cu 27,24% a determinat o organizare și exigență din partea conducerii în desfacerea producției ceea ce i-a permis să-și achite la termen toate obligațiile către Bugetul Statului, partenerii străini, pentru utilajele achiziționate în anii anteriori, și partenerii interni.

Cât privește marja brută din vânzări, la 30.06.2005 s-a înregistrat o scădere de la 14,53%, la 30.06.2004, la 11,93%, la finele semestrului I 2005.

Standardul Internațional de Contabilitate IAS2, “Stocuri”, descrie tratamentul contabil la costul istoric și include bunurile cumpărate și deținute pentru vânzare, produsele finite sau producția aflată în curs de execuție. La 30.06.2005 societatea dispunea de 204.413.570 mii lei active circulante, înregistrând o creștere de 59.527.794 mii lei față de 30.06.2004.

(mii lei)

Nr crt	Active circulante	30.06.2004	30.06.2005	Diferențe
1	Stocuri	61.001.376	70.932.881	9.931.505
2	Furnizori debitori	724.007	911.392	187.385
3	Clienți	101.874.580	91.946.377	- 9.928.203
4	Investiții financiare	1.455	1.455	-
5	Cont de trezorerie	14.963.869	145.211.278	130.247.409
	TOTAL	178.565.287	309.003.383	130.438.096

Creșterea cea mai mare s-a înregistrat la contul trezorerie, respectiv 130.247.409 mii lei, în timp ce valoarea clienți a scăzut la 30.06.2005, cu 9.928.203 mii lei; aceasta reprezintă 90,25% din producția marfă facturată.

Standardul Internațional de Contabilitate IAS7, “Situatiile fluxurilor de numerar”, furnizează informații care permit utilizatorilor să evalueze capacitatea întreprinderii de a genera numerar, echivalente de numerar și siguranța fluxurilor de numerar în viitor.

La S.C. VRANCART S.A Adjud situația se prezintă după cum urmează:

(mld.lei)

Fluxuri de trezorerie	30.06.2004	30.06.2005
Sold inițial	36,61	14,97
Total încasări	1.444,29	484,01
Total plăți	1.465,93	353,87
Sold final	14,97	145,11

Fluxurile de numerar din activitatea de exploatare, determinate prin metoda directă, implică încasarea clienților imediat, înlăturând astfel perturbații ce ar putea apare în sistemul de decontare a datoriilor.

La 30.06.2005 capitalul de lucru acoperea 65,61% din activele circulante ale societății, respectiv 119.350.410 mii lei pentru care s-au folosit următoarele surse atrase:

- credite interne = 803.482 mii lei;
- credite externe = 16.755.139 mii lei;
- furnizori = 45.735.352 mii lei;
- alte datorii = 40.906.009 mii lei;
- clienți creditori = 2.114.208 mii lei;

T O T A L = 106.314.190 mii lei. Evoluția capitalului de

lucru se datorează creșterii activelor circulante cu 149,87%.

(mii lei)

Specificare	30.06.2004	30.06.2005	Diferențe
Capital de lucru	83.504.008	202.854.418	119.350.410
Active circulante	206.288.976	309.168.608	102.879.632
Surse atrase	122.784.968	106.314.190	- 16.470.778

Conform Reglementărilor contabile armonizate cu Directiva a IV-a a C.E.E., Standardelor Internaționale de Contabilitate și a Ordinului nr.94/2001 a M.F.P. a fost determinat activul net la valoarea de 180.889.434 mii lei, sumă care comparată cu cea aferentă perioadei 01.01-30.06.2004 evidențiază o creștere de 43,35%. Lipsa clienților serioși a condus la valorificarea producției sub indicii B.V.C. 2005.

(mii lei)

Indicatori	30.06.2004	30.06.2005	%
Active imobilizate	330.257.772	390.295.222	118,18
Active circulante	206.288.976	309.168.608	149,87
Cont de regularizare	3.533.209	5.034.783	142,50
Datorii	122.748.968	106.314.190	86,61
Total activ net	417.294.989	598.184.423	143,35

Creșterea activului net a fost determinată în special de:

- creșterea mijloacelor fixe cu 118,18%, respectiv 60.037.450 mii lei;
- creșterea activelor circulante cu 149,87%, respectiv 102.879.632 mii lei;
- scăderea datoriilor cu 86,61%, respectiv 16.434.778 mii lei ceea ce a determinat ca la 30.06.2005 valoarea pe acțiune să fie de 1.088 lei față de 1.000 lei valoarea nominală.

Standardul Internațional de Contabilitate IAS8, *Profitul net sau pierderea netă*, se ocupă de tratamentul contabil al contului de profit și pierdere, modificări în estimările contabile, modificări ale politicilor contabile, corectarea erorilor fundamentale a elementelor de venituri și cheltuieli necunoscute în cursul perioadei.

O modificare a estimărilor a fost determinată de scăderea cheltuielilor de amortizare cu 10.839.583 mii lei, respectiv cu 79,86% față de 30.06.2004.

Standardul Internațional de Contabilitate IAS12, *Contabilitatea impozitului pe profit*, permite întreprinderilor să nu recunoască creanțele și datoriile privind impozitul amânat, acolo unde există o dovadă rezonabilă că diferențele temporale nu se vor relua într-o perioadă viitoare.

În anul 2004 societatea a considerat că obligația privind *impozitul amânat* în sumă de 592.368 mii lei este recunoscută pentru consecințele fiscale viitoare ale elementelor trecute. Obligația se va stinge în mod normal, continuu în timp, contabilizată în corelație un venit din impozitul amânat, generând datorii cu impozitul amânat, la nivelul contului 121 - profit și pierdere, respectiv o cheltuială fiscală anuală de 216.357.289 mii lei.

Analizând documentele care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare și evaluarea probelor de audit s-a constatat că informațiile nu conțin erori semnificative, respectă prevederile Legii Contabilității nr.82/1991 republicată, datele au fost înscrise în bilanț pe baza bilanței de verificare, toate fiind reale și constituind o imagine fidelă a rezultatului exercițiului financiar la 30.06.2005, respectându-se prevederile O.G. nr. 183/2005 privind aplicarea noului cod fiscal.

Conducerea societății dispune de pârghii pentru identificarea la timp a semnalelor privind riscurile viitoare și incorectitudinile cu care s-ar putea confrunta societatea, datele stabilite în Bugetul de Venituri și Cheltuieli și prognozele întocmite fiind realiste.

În opinia mea situațiile financiare la care m-am referit prezintă în mod fidel poziția financiară, eficiența activității pentru perioada următoare, iar elementele probante îmi susțin constatările și afirmațiile făcute în raportul de audit.

A U D I T O R,  
CENZOR EXTERN INDEPENDENT,  
Ec. Georgeta Manea

Focșani  
25.07.2005