

**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



RAPORT TRIMESTRIAL

întocmit la 30 septembrie 2014

în conformitate cu Regulamentul nr. 1/2006

Data raportului	14.11.2014
Denumirea entității emitente	VRANCART SA
Sediul social	Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea
Număr de telefon/fax:	0237-640.800; 0237-641.720
Codul unic de înregistrare la O.R.C	1454846
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat	86.371.792 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București

A. Prezentare generală la 30 septembrie 2014

- **Evenimente importante care s-au produs în primele nouă luni ale anului 2014 și impactul acestora asupra poziției financiare**
- **Prezentarea generală a poziției financiare și a performanțelor realizate în perioada de raportare**

În cotextul economic actual, rezultatele VRANCART SA (denumită în continuare “Societatea”) din primele nouă luni ale anului 2014 confirmă capacitatea societății de a genera profit și soliditatea financiară a acesteia. Profitul net înregistrat a fost de 12.207.149 lei, valoare peste nivelul previzionat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli.

Anexat la prezentul raport sunt prezentate Situațiile financiare interimare (simplificate, neauditate) la data de 30 septembrie 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 întocmite la 30 septembrie 2014 nu au fost revizuite de către un auditor extern independent, nefiind o cerință legală sau statutară.

Principalele elemente de Bilanț

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30.09.2014	31.12.2013
Active imobilizate	154.596.423	160.732.432
Active circulante	57.877.135	60.246.424
Total active	212.473.558	220.978.856
Capitaluri proprii	120.751.120	108.525.916
Datorii curente	52.387.538	71.838.600
Total datorii	91.722.438	112.452.940

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

- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 septembrie 2014 este de 120.751.120 lei, în creștere cu 11% față de valoarea acestora la începutul anului, ca urmare a profitului realizat în primele nouă luni ale anului 2014.
- Volumul activelor circulante ale Societății a scăzut cu 3,9% la data de 30 septembrie 2014 față de începutul anului, pe fondul scăderii stocurilor cu peste 12%.
- Creanțele comerciale nu au cunoscut modificări semnificative în primele nouă luni ale anului 2014 față de începutul aceluiași an.
- Datoriile totale înregistrate la 30 septembrie 2014 sunt în valoare de 91.722.438 lei, în scădere cu 18% 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 septembrie 2014 a înregistrat valoarea pozitivă de 10.359.992 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.

Principalele elemente ale Contului de profit și pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	30.09.2014	30.09.2013
Venituri din cifra de afaceri	145.292.762	136.515.899
Venituri din exploatare	145.681.060	135.860.361
Cheltuieli din exploatare	(131.146.657)	(126.548.087)
Profit operațional	14.534.403	9.312.274
Venituri financiare	7.186	15.743
Cheltuieli financiare	(1.052.265)	(3.163.505)
Venituri totale	145.688.246	135.876.104
Cheltuieli totale	(132.198.921)	(129.711.592)
Profit brut	13.489.325	6.164.512
Profit net	12.207.149	5.111.110

În primele nouă luni ale 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 145.688.246 lei, în creștere cu 7,2% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită creșterii cifrei de afaceri cu 6,4% în aceeași perioadă analizată.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 132.198.921 lei, în creștere cu 1,9% față de aceeași perioadă a anului precedent.
- Profitul net al perioadei a fost de 12.207.149 lei, în creștere cu 138,8% față de aceeași perioadă a anului precedent, urmare a eficientizării proceselor operaționale, care au avut ca rezultat diminuarea cheltuielilor.

În primele nouă luni ale anului 2014 Societatea a înregistrat o creștere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar de 539.309 lei, soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 septembrie 2014 fiind unul pozitiv, respectiv de 2.006.311 lei.

Managementul Societății apreciază rezultatele obținute la 30 septembrie 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.

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

Efectele monitorizării eficacității și eficienței proceselor economice operaționale de către managementul companiei se răsfrâng în mod favorabil asupra situației financiare a Societății și sunt reflectate în indicatorii economico-financiar.

B. Indicatori economico-financiar la data de 30 septembrie 2014

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat la 30.09.2014
Indicatorul lichidității curente¹	Active curente/Datorii curente	rap	1,10
Indicatorul gradului de îndatorare²	Capital împrumutat/Capital propriu*100	%	15,6%
	Capital împrumutat/Capital angajat*100	%	13,5%
Viteza de rotație a debitelor-clienți³	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri*270	zile	70
Viteza de rotație a activelor imobilizate⁴	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,93

Indicatorul lichidității curente oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este de aproximativ 2. La data de 30.09.2014 se observă o îmbunătățire a indicatorului lichidității curente, valoarea realizată a acestuia de 1,10 fiind în creștere față de începutul anului 2014, când nivelul indicatorului era de 0,83.

Indicatorul gradului de îndatorare reflectă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate. Valoarea realizată la data de 30 septembrie 2014 a acestui indicator, fără modificări semnificative față de începutul anului, indică monitorizarea atentă a managementului Societății privind gestionarea riscului de credit.

Indicatorul vitezei de rotație a debitelor-clienți exprimă eficacitatea companiei în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către Societate. La stabilirea soldului mediu al clienților au fost luate în calcul valorile nete, afectate de ajustările pentru deprecierea creanțelor-clienți. Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2014 a fost de 70 zile, față de 80 de zile în perioada corespunzătoare a anului precedent. Scăderea vitezei de rotație se datorează reducerii soldului mediu al clienților cu peste 6%, în condițiile în care cifra de afaceri a crescut.

Indicatorul vitezei de rotație a activelor imobilizate reflectă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri. La 30 septembrie 2014 valoarea acestui indicator a fost de 0,93 peste valoarea înregistrată în perioada similară a anului 2013 de 0,88. Creșterea se datorează în principal creșterii cifrei de afaceri cu peste 6% în condițiile în care activele imobilizate nu au suferit modificări semnificative.

Societatea VRANCART SA nu are de raportat evenimente și tranzacții care ar putea afecta în mod semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Semnături

CIUCIOI Ionel-Marian
Președinte Consiliu de Administrație

ARSENE Vasilica-Monica
Director Financiar

