

**S.C. VRANCART S.A.**

625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17  
RO 1454846, J39/239/1991  
Capital social subscris și vărsat 79.551.859,00 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](mailto:vrancart@vrancart.ro), [www.vrancart.ro](http://www.vrancart.ro)



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

**Data raportului: 14.08.2012**

**Denumirea entității emitente: S.C. VRANCART S.A.**

**Sediul social: Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județ Vrancea**

**Numărul de telefon/fax: 0237-640.800; 0237-641.720**

**Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 1454846**

**Număr de ordine în Registrul Comerțului: J39/239/1991**

**Capital social subscris și vărsat: 79.551.859,00 lei**

**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București**

### 1. Situația economico-financiară

#### 1.1.a) Elemente de bilanț.

Mil. RON

Nr. crt.	Denumire element de bilanț	U.M.	Perioada		%
			Început an	Iunie 2012	
<b>1.</b>	<b>Active total, din care:</b>	<b>mil. RON</b>	<b>224,69</b>	<b>222,69</b>	<b>99,1</b>
	- active imobilizate nete	mil. RON	161,44	160,62	99,5
	- active circulante, din care	mil. RON	62,04	61,18	98,6
	- stocuri	mil. RON	22,11	19,32	87,4
	- clienți de încasat	mil. RON	38,27	39,90	104,2
	- trezoreria	mil. RON	0,87	1,11	127,0
	- alte active circulante	mil. RON	0,35	0,35	99,9
	- furnizori – debitori	mil. RON	0,43	0,50	115,9
	- conturi de regularizare	mil. RON	1,2	0,9	74,9
<b>2.</b>	<b>Datorii totale, din care:</b>	<b>mil. RON</b>	<b>125,47</b>	<b>119,75</b>	<b>95,4</b>
	- credite	mil. RON	97,14	96,38	99,2
	- furnizori	mil. RON	21,79	17,14	78,7
	- pasive curente	mil. RON	6,44	6,18	95,9
	- clienți - creditori	mil. RON	0,09	0,05	56,6
<b>3.</b>	<b>Activul net</b>	<b>mil. RON</b>	<b>99,22</b>	<b>102,95</b>	<b>103,8</b>

			Perioada		
<b>4.</b>	<b>Creante – total, din care:</b>	<b>mil. RON</b>	<b>40,26</b>	<b>41,65</b>	<b>103,5</b>
	- clienti	mil. RON	38,27	39,90	104,2
	- furnizori - debitori	mil. RON	0,43	0,50	115,9
	- cheltuieli in avans	mil. RON	1,2	0,90	74,9
	- alte creante	mil. RON	0,35	0,35	99,9

### 1.1. b) Contul de profit și pierderi

mil. RON

Nr. crt.	Contul de profit și pierdere	ian	feb	mar	apr	mai	iun	Cumulat	BVC 2012	%
<b>1.</b>	<b>Cifra de afaceri</b>	<b>11,72</b>	<b>10,88</b>	<b>16,92</b>	<b>14,64</b>	<b>17,34</b>	<b>15,86</b>	<b>87,37</b>	<b>89,44</b>	<b>97,69</b>
<b>2.</b>	<b>Venituri totale(VT), din care:</b>	<b>12,74</b>	<b>9,39</b>	<b>17,28</b>	<b>14,80</b>	<b>16,96</b>	<b>16,58</b>	<b>87,74</b>	<b>90,59</b>	<b>96,86</b>
	- Venituri din exploatare	12,73	9,36	17,25	14,73	16,91	16,38	87,37	90,59	96,44
	- Venituri financiare	0,01	0,02	0,03	0,07	0,05	0,19	0,38	-	-
<b>3.</b>	<b>Cheltuieli totale (CT), din care:</b>	<b>12,42</b>	<b>9,59</b>	<b>16,53</b>	<b>14,07</b>	<b>16,19</b>	<b>15,62</b>	<b>84,42</b>	<b>87,4</b>	<b>96,60</b>
	- Cheltuieli aferente exploatării	<b>11,88</b>	<b>9,16</b>	<b>15,65</b>	<b>13,72</b>	<b>14,45</b>	<b>15,23</b>	<b>80,09</b>	<b>84,26</b>	<b>95,05</b>
	-Chelt. cu mat. prime si materiale	6,19	4,73	8,53	6,51	7,58	7,34	40,88	46,81	87,32
	- Chelt. cu energie, gaz, apa	1,25	0,80	1,54	1,23	1,41	1,37	7,60	7,99	95,12
	- Cheltuieli cu personalul	2,22	1,73	2,31	2,16	2,17	2,07	12,67	13,96	90,71
	- Servicii terți	1,31	1,12	1,70	1,76	1,78	1,86	9,53	8,44	112,9
	- Chelt. cu amortiz. si proviz.	0,68	0,54	1,32	1,85	1,27	1,94	7,60	6,07	125,21
	- Alte chelt. de exploatare	0,23	0,23	0,25	0,21	0,24	0,65	1,81	0,98	185,26
	- Cheltuieli financiare	<b>0,54</b>	<b>0,44</b>	<b>0,88</b>	<b>0,35</b>	<b>1,74</b>	<b>0,39</b>	<b>4,34</b>	<b>3,14</b>	<b>138,21</b>
<b>4.</b>	<b>Rezultat brut (VT- CT)</b>	<b>0,31</b>	<b>-0,21</b>	<b>0,75</b>	<b>0,74</b>	<b>0,77</b>	<b>0,95</b>	<b>3,32</b>	<b>3,19</b>	<b>103,93</b>
<b>5.</b>	<b>Impozit pe profit</b>			<b>0,14</b>			<b>0,62</b>	<b>0,76</b>		
<b>6.</b>	<b>Profit net</b>			<b>0,72</b>			<b>1,84</b>	<b>2,56</b>		

### 1.1. c) Cash flow.

Situația cash flow-ului este prezentată în anexa 1 la prezentul raport.

## 2. Analiza activității societății comerciale

**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.

Deși traversăm o perioadă foarte grea datorită instabilităților politico-economice la nivel național, european și mondial am reușit să realizăm indicatorii economico- financiari estimați în BVC-ul semestrului I al anului 2012.

**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.

Urmare a punerii în funcțiune a investiției din anii 2010-2011 se observă o îmbunătățire a valorilor tuturor indicatorilor economico-financiari prezentați în tabelul ce urmează.

#### Indicatorii economico-financiari la 6 luni 2012

Nr. crt.	DENUMIRE INDICATOR	UM	Cumulat 6 luni 2011	Cumulat 6 luni 2012
1.	LICHIDITATEA GENERALĂ	rap	0,79	0,93
2.	LICHIDITATEA IMEDIATĂ	rap	0,52	0,63
3.	ROTAȚIA STOCURILOR	rot/an	8,48	8,94
4.	RECUPERAREA CREANȚEI	zile	82	82
5.	RAMBURSAREA DATORIEI	zile	162,3	135,57
6.	RENTABILITATEA EXPLOATĂRII	%	3,84	8,33
7.	RATA PROFITULUI BRUT	%	2,21	3,80

**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.

- Nu este cazul.

### 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 respective.

În cadrul schimbărilor care s-au produs în activitatea economico-financiară vom face o comparație, punct cu punct, a realizărilor la semestrul I 2012 cu estimările anului trecut. Toate acestea le vom prezenta sub forma unui tabel, astfel:

Nr. Crt.	Estimări semestrul I 2011	Grad de realizare obiectiv semestrul I 2012
1.	Definitivarea lucrărilor privind modernizarea Mașinii de Hârtie	Realizat 100%
2	Creșterea cifrei de afaceri	Cifra de afaceri a crescut cu 5,7% față de aceeași perioadă a anului trecut
3.	Creșterea rentabilității pe produs la fabrica de Carton Ondulat	Rentabilitatea produselor livrate de fabrica de Carton ondulat a crescut cu 200%
4.	Reducerea normelor de consum de apă industrială, energie termică	Normele de consum de apă industrială au scăzut de la 9,7 la 7,68 mc/to, iar cele de la energie termică au scăzut de la 1,23 la 1,14 Gcal/to.
5	Creșterea cantității exportate realizând astfel sursele necesare rambursării împrumuturilor	Exportul realizat în 6 luni 2011 a fost de 201,3 to, iar cel din primele 6 luni 2012 a fost de 1800,81 to

S-a realizat și dezideratul privind îmbunătățirea cash-flow-ului societății putând astfel asigura plata fără întârziere la bugetul statului și asigurărilor sociale, precum și la furnizori. Se observă o îmbunătățire a lichidității generale și imediate față de aceeași perioadă a anului trecut. Situația lichidităților și rentabilităților ar fi fost cu mult mai bună dacă nu ar fi existat instabilitatea din piața valutară. Societatea a înregistrat diferențe negative de curs valutar în primele 6 luni din 2012 în valoare de 2.450.897 lei față de 823.755 lei în primele 6 luni 2011.

**3.2.** Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

- Nu este cazul.

#### **4. Tranzacții semnificative**

În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

- Nu este cazul.

#### **5. Semnături**

Raportul va fi semnat de către reprezentantul autorizat al Consiliului de Administrație, de către managerul/directorul executiv al societății și de către contabilul șef al respectivei societăți.

Situațiile financiare prezentate nu au fost auditate de auditorul financiar al societății.

Presedinte Consiliu de Administratie,  
Director General,  
dr.ec. Botez Mihai Marcel

Director Economic,  
ec. Tatiana Mitrofan