

**RAPORTUL SEMESTRIAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
CONFORM REGULAMENTULUI ELABORAT DE
ASF nr.1/2006
pentru Semestru I.2017
Data raportului**

S.C. "EMAILUL" S.A.

Raportul semestrial conform Regulamentului CNVM nr.1/2006 aprobat prin ordinul CNVM nr.23/09.03.2006.

Data raportului

Denumirea societatii comerciale : **S.C. "EMAILUL" S.A.**

Sediul social : **Str.Carpati nr.19, Judetul SIBIU**

Numarul de telefon /fax : **069/843330/831816.**

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: **RO 803115**

Numarul de ordine in Registrul Comertului: **J/32/7/1991.**

Capitalul social subscris si varsat: **6.305.295 lei.**

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: **Sistemul Alternativ de Tranzactionare ATS AeRO al Bursei de Valori Bucuresti.**

1. Situatia economica financiara

1.1. Analiza situatiei economice financiare la 30.06.2017 comparativ cu 30.06.2016:

	30.06.2016	30.06.2017	-mii lei - %
I. Total ACTIVE din care:	44.194	48.439	109,61
Active imobilizate din care:	13.030	12.491	95,86
- imobilizari corporale	13.004	12.464	95,85
Active circulante total din care:	31.164	35.638	114,36
a) Stocuri din care:	16.988	18.257	107,47
- materii prime si materiale	6.756	9.404	139,19
- prod.in curs de executie	1.653	1.437	86,93
- produse finite si marfuri	8.579	7.416	86,44
Casa si conturi la banci	5.954	8.828	148,27
b) Creante din care:	8.194	8.552	104,37
- creante comerciale	7.730	7.847	101,51
II. DATORII din care:	15.342	17.133	111,67
- credite	3.543	2.621	73,98
- datorii comerciale	8.210	14.512	176,76
III. ACTIVE CIRCULANTE NETE respectiv DATORII CURENTE NETE	15.822	18.624	117,71
IV. ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	28.638	31.115	108,65
V. CAPITALURI PROPRII din care:	25.255	27.331	108,22
- Capital social	6.305	6.305	100,00
- Rezerve din care:	9.145	10.718	117,20
-Rezerve din reevaluare	3.125	2.774	88,77
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI	1.285	1.437	111,83
VII. TOTAL CAPITALURI	25.255	27.331	108,22

Din datele prezentate mai sus rezulta ca, principalele elemente patrimoniale au suferit modificari semnificative fata de aceeași perioada a anului 2016.

Stocurile de materiale au crescut cu 39%, in timp ce datoriile comerciale au crescut cu 76% in conditiile in care valoarea creditelor angajate s-a diminuat cu 26% fata de nivelul anului precedent in conditiile reducerii plafonului anterior.

Stocurile de produse finite au scazut cu 14% in timp ce creantele comerciale au crescut cu 1%.

Capitalurile s-au majorat usor fata de la nivelul anului precedent (8%).

Prezentarea contului de profit si pierderi cu elemente de venituri si cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% din cifra de afaceri:

DENUMIRE INDICATORI	- mii lei-		
	Sem.I.2016	Sem.I.2017	%
I. Venituri din exploatare	46.104	49.445	107,25
II .Cheltuieli din exploatare	44.017	47.287	107,43
A. Rezultat profit	2.087	2.158	103,40
III.Venituri financiare	239	327	136,82
IV.Cheltuieli financiare	333	471	141,44
B. Rezultat pierdere	94	144	153,19
V. Venituri totale	46.343	49.772	107,40
VI.Cheltuieli totale	44.350	47.758	107,68
D. Rezultate brut al exerc.-profit	1.993	2.014	101,05
E. Impozitul pe profit	708	577	81,50
F. Rezultatul net al exerc.profit	1.285	1.437	111,83
CIFRA DE AFACERI	43.120	46.127	106,97

Principalii indicatori ai contului de profit si pierderi au avut o variatie diferita in Sem.I.2017 fata de Sem.I.2016: cifra de afaceri a crescut cu aproximativ 7 %, iar profitul net a crescut cu 12 %, conducand la o rentabilitate de 3,11 % fata de 2,98% aferenta semestrului I 2016.

In cursul Sem.I.2017, au fost achitate dividende aferente anului 2016 si anilor precedenti in valoare de 2.299.645 lei, iar pentru anul 2016 s-au repartizat dividende conform hotararii A.G.O.A. in valoare de 2.547.339 lei.

Cash -flow:

Resursele proprii realizate in Sem.I 2017 au fost de 100.166 mii lei din care :

- 11.715 mii.lei disponibilitati la inceputul perioadei ;
- 49.772 mii.lei resurse proprii realizate in Sem I.2017;

Necesarul de resurse pentru Sem.I.2017 a fost de 85.549 mii lei din care :

- 47.287 mii.lei pentru finantarea cheltuielilor de exploatare;
- 471 mii.lei pentru finantarea cheltuielilor financiare ;
- 140 mii.lei pentru finantarea imobilizarilor corporale si necorporale;
- 8.552 mii lei pentru acoperirea creantelor de incasat;
- 18.257 mii lei pentru finantarea stocurilor;
- 1.437 mii lei profitul net realizat in semestrul I 2017;
- 577 mii lei pentru impozitul pe profit;
- 8.828 mii lei disponibilul la sfarsitul Sem. I.2017 care a scazut cu 2.887 mii lei, fata de sfarsitul Sem.I.2016.

Diferenta pozitiva de 14.617 mii lei a fost utilizata la rambursarea creditelor si plata dividendelor aferente anului 2016 si asigurarea surselor proprii de finantare.

2. Analiza activitatii societatii comerciale

2.1. Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine, ce afecteaza lichiditatea societatii comerciale, comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

Comparativ cu Sem.I.2016, valoarea productiei in Sem.I.2017 a inregistrat o crestere de 1,33 %.

Nr. Crt.	Grupa de produse	U/M	Sem.I.2016	Sem.I.2017	%
1.	Vase emailate	Mii buc. Mii lei	4.967 39.920	4.920 40.305	99,05 100,96
2.	Alte produse,olaborari emailate si neemailate	Mii Buc. Mii lei	4 63	11 203	275,00 322,22
3.	Frite si emailuri	Kg. Mii lei	- -	- -	- -
4.	Firme emailate	Buc. Mii lei	- -	- -	- -
	Total valoare		39.983	40.508	101,31

Tendinta de crestere/scadere a pretului gazelor, a pretului tablei si a altor materiale, sunt factorii cei mai importanti care pot afecta lichiditatea si

rentabilitatea societatii. In prima parte a anului 2017 pretul tablei a avut o crestere semnificativa.

Lichiditatea societatii de 208 % la 30.06.2017 , a crescut usor fata de 203 % cat era la 30.06.2016.

Solvabilitatea de 283 % la 30.06.2017 a scazut usor fata de 288 % cat era la 30.06.2016.

2.2. Prezentarea si analizarea efectelor asupra situatiei financiare a societatii comerciale a cheltuielilor de capital curente sau anticipate.

Societatea nu a efectuat cheltuieli de capital in Sem.I.2017 , nici in aceeasi perioada a anului trecut si nu are in vedere sa efectueze in acest an.

2.3. Prezentarea si analizarea evenimentelor si tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Avand in vedere ca peste 50 % din venituri sunt realizate din export , tendinta de crestere a cursului de schimb al principalelor valute EUR, USD si GBP, conduce la cresterea veniturilor totale ale societatii dar si a cheltuielilor cu materiile prime achizitionate tot pe valuta.

De asemenea deprecierea USD si GBP in raport cu EURO, a avut efecte usoare de scadere a veniturilor si rentabilitatii societatii. In prima jumatate a anului 2017 a avut loc o devalorizare a acestor monede fata de EURO care a influentat mai putin favorabil veniturile societatii, dar care nu a avut in impact major in comparatie cu evolutia monedei EURO.

Produsele societatii facand parte din categoria bunurilor de consum , valoarea vanzarilor este influentata de puterea de cumparare a populatiei care are o tendinta de scadere si totodata de oferta de pe piata , de produse concurente – din aluminiu, inox, sticla termorezistenta, plastic, produse in tara sau aduse din import (mai ales cele din China au preturi imbatabile si sunt un pericol pentru produsele societatii).

3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale.

3.1. Descrierea cazurilor in care societatea comerciala a fost in imposibilitate de a-si respecta obligatiile financiare.

Societatea nu a fost in situatia de a nu putea sa-si respecte obligatiile financiare fata de furnizori, salariati, bugetul consolidat de stat si alti creditori, in conditiile mentinerii volumului de credite angajate, de la sfarsitul Sem.I.2016. Acest lucru a fost posibil, prin negocierea unor termene de plata cu furnizorii care sa permita utilizarea creditului comercial si neinregistrarea de datorii restante.

Durata medie de plata a furnizorilor de 40 zile a crescut in semestrul I 2017 fata de 30 zile din semestrul I 2016.

3.2. Descrierea modificarilor privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societate.

Structura actionariatului participant la capitalul social nu s-a modificat fata de finele Sem.I.2016. Actionarii principali pot fi grupati astfel , cu procentul detinut in capitalul social:

	30.06.2016	30.06.2017
- PAS Viitorul	- 62,0190 %	- 62,0190 %
- SIF Transilvania	- 28,9261 %	- 28,9261 %
- Persoane fizice si juridice	- 9,0549 %	- 9,0549 %

4. Tranzactii semnificative

In perioada 01.01.2017 – 30.06.2017 , nu au avut loc tranzactii majore , incheiate de emitent cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat si nici aceste persoane nu au fost implicate in tranzactii importante.

5. Auditarea situatiilor financiare semestriale

Raportarea contabila semestriala nu a fost auditata de catre un auditor financiar.

**Presedintele Consiliului
de Administratie ,**

**DIRECTOR GENERAL
Ing. CRETU TRAIAN**



**DIRECTOR ECONOMIC
Ec. FRATEAN MIHAELA**

DECLARAȚIE

Subsemnații **ing.CREȚU TRAIAN** *director general* și **ec.FRĂTEAN MIHAELA** *director economic, reprezentanți legali ai S.C."EMAILUL"S.A* , cu sediul în Mediaș, Str. Carpați, nr.19, jud. Sibiu, având Codul Unic de înregistrare nr.803115, cu nr. de ordine în Registrul Comerțului J32/7/14.01.1991, *declarăm pe propria răspundere că*, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă anuală care a fost întocmită în conformitatea cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale S.C. "EMAILUL" S.A Mediaș și că raportul prevăzut la lit.b) cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor SC "EMAILUL"S.A Mediaș, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Data azi:

**DIRECTOR GENERAL,
Ing. CREȚU TRAIAN**



**DIRECTOR ECONOMIC,
Ec. FRĂTEAN MIHAELA**

