RAPORTUL

CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR 2020

Denumirea entității emitente:	VRANCART S.A.
Sediul social:	Adjud, str. Ec. Teodoroiu nr. 17, 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:	103.168.355 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București

CUPRINS

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „VRANCART" S.A.

1.1.1. Informații generale 4
1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Societății 5
1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, import) 6
1.1.4. Evaluarea activității de vânzare 6
1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Societății 8
1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător 9
1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare 11
1.1.8. Evaluarea activității Societății privind managementul riscului 11
1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Societății 12
1.1.10. Autorizații de funcționare și certificări 13

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea Societății 14
2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților Societății 14
2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Societății 15

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA „VRANCART"

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de Societate 15
3.2. Descrierea politicii Societății cu privire la dividende 15
3.3. Descrierea oricăror activități ale Societății, de achiziționare a propriilor acțiuni 16
3.4. În cazul în care Societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale 16
3.5. În cazul în care societatea a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care aceasta își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare 16

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialised for identification
★★★

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII „VRANCART"

4.1. Administratorii Societății 16

4.2. Conducerea executivă a Societății 17

4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative 18

5. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

5.1. Conformarea la Codul de guvernanță corporativă al BVB 18

5.2. Conducerea Societății 19

5.3. Respectarea drepturilor acționarilor 19

5.4. Transparența în comunicare 20

5.5. Raportare financiară 20

5.6. Controlul intern și administrarea riscului 20

5.7. Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate 21

5.8. Regimul informației corporative 21

5.9. Responsabilitatea socială 21

5.10. Declaratia nefinanciara 21

6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

6.1. Situația pozitiei financiare 23

6.2. Situația rezultatului global 24

6.3. Situația fluxurilor de trezorerie 25

7. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR 26

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialised for identification
★ ★ ★

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „VRANCART" S.A.

1.1.1. Informații generale

„VRANCART" a fost înființată conform Legii 15/1990 în anul 1991, ca societate pe acțiuni cu personalitate juridică.

Prezentare generală

Denumire societate comercială	„VRANCART"
Tip societate	Societate pe acțiuni
Adresa	Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17 Adjud, Jud. Vrancea, 625100
Telefon / Fax	0237.640.800 / 0237.641.720
Număr înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	J39/239/1991
Cod Unic de Înregistrare	1454846
Cod de Identificare Fiscală	RO1454846
Capital social	103.168.355 lei
Valoarea nominală a acțiunilor	0,10 lei/acțiune
Număr de acțiuni	1.031.683.547

Societatea are sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea, avand puncte de lucru deschise în localitățile: București, Calimanesti (jud. Valcea), Ungheni (jud. Mures), si puncte de colectare in: Bucuresti, Iași, Focșani, Bacău, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Cluj, Baia Mare, Craiova, Târgu Mureș, Braila și Călimanești.

Obiectul principal de activitate al „VRANCART" (cod CAEN 1721) este producerea și comercializarea următoarelor produse:

- carton ondulat tip II, III, V, carton ondulat cu microondule,
- ambalaje din carton ondulat,
- hârtii pentru fabricarea cartonului ondulat,
- hârtii igienico-sanitare în diverse sortimente.

De asemenea prin intermediul retelei de colectare, societatea isi colecteaza materia prima (deseu de hartie si carton), precum si alte deseuri reciclabile care sunt valorificate catre alti parteneri.

Pe lângă activitățile enumerate mai sus „VRANCART" desfășoară și activități de susținere a activităților de bază (activități suport): producție de utilități (apă industrială, apă tratată pentru cazane termice, abur tehnologic, epurare ape uzate), întreținere mecanică si electrica, transporturi (în interiorul firmei și către clienți) și altele.

In contextul situației generate de virusul COVID-19 Societatea a realizat propria evaluare cu privire la efectele pe care aceasta le poate avea asupra activității desfășurate, analizând incertitudinile și riscurile la care este expusa Societatea în perioada urmatoare. Ariile majore care au fost analizate si asupra carora s-au luat masuri în vederea reducerii impactului asupra derulării activității Societatii au fost: angajați, analiza cererii de produse și servicii, contracte de onorat, aprovizionare, angajamente financiare, efectul măsurilor fiscale anunțate sau preconizate și evaluarea câștigurilor viitoare.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialised for identification
★ ★ ★

Deși nu se pot estima pe deplin efectele economice generate de pandemia COVID-19, Societatea consideră că situația financiară foarte bună, accesul la finanțare și pietele pe care aceasta activează, sunt baze solide privind asigurarea continuității activității și pentru limitarea efectelor negative generate de criza COVID-19.

Elemente de evaluare generală:

a) rezultat brut contabil		20.767 mii lei
b) cifra de afaceri		286.477 mii lei
c) export		44.467 mii lei
d) costuri operationale		257.461 mii lei
e) lichiditate la sfârșitul anului		4.333 mii lei
f) % din piață deținută (estimari interne)		
Anul 2020	Hârtii igienico-sanitare	- 9 %
	Hârtie pentru carton	- 16 %
	Carton ondulat	- 15 %

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Societății

Activitățile producției de bază a „VRANCART" sunt organizate în trei linii de afaceri distincte gestionate pe bază de bugete proprii, părți componente ale bugetului general al firmei, care realizează produse pentru trei piețe distincte, și anume:

- piața hârtiilor pentru fabricarea cartonului ondulat;
- piața cartonului ondulat și ambalajelor din carton ondulat;
- piața hârtiilor igienico-sanitare.

Evoluția producțiilor societatii pe linii de afaceri este prezentată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2020	2019	2018
Fabrica de hârtie pentru carton	to	75.592	88.941	91.061
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	to	60.292	62.563	62.231
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	to	17.416	18.131	16.709

Ponderea fiecărei categorii de produse în totalul cifrei de afaceri ale societății în ultimii 3 ani este redată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2020	2019	2018
Fabrica de hârtie pentru carton	%	12%	11%	16%
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	%	66%	65%	63%
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	%	15%	18%	16%
Alte activitati	%	7%	6%	5%

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialised for identification
★★★

Investițiile realizate în anul 2020, pe grupe de mijloace fixe au fost:

Investiții realizate	Valoare (Lei)
Clădiri și amenajări de clădiri	2.684.297
Echipamente tehnologice	18.486.256
Aparate și instalații de lucru	204.316
Mijloace de transport și alte mijloace fixe	2.395.287
Imobilizari necorporale	376.358
TOTAL	**24.146.514**

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principala materie primă a fabricilor de hârtii din „VRANCART" este maculatura. Aceasta este achizitionata prin intermediul centrelor de colectare proprii sau direct de la generatori.

Evoluția colectării de maculatură în ultimii 3 ani este prezentată mai jos:

Achiziții maculatură	UM	2020	2019	2018
Achiziții prin centrele de colectare	to	81.497	90.390	82.883
	% în total	66%	65%	62%
Achiziții directe (Adjud)	to	41.333	48.353	50.986
	% în total	34%	35%	38%
Total achiziții	**To**	**122.830**	**138.743**	**133.869**
	%	100%	100%	100%

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Evoluția livrărilor produselor „VRANCART" pe fiecare segment de piață în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2020	2019	2018
Fabrica de hârtie pentru carton	**to**	22.538	19.137	26.206
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	**to**	60.363	62.759	61.882
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	**to**	17.037	18.469	16.858

Situația concurenței

Pe fiecare segment de piață sunt prezenți mai mulți fabricanți cu produse similare cu cele realizate la „VRANCART".

A. Pe piața hârtiei pentru carton ondulat din România au activat în anul 2020 patru competitori. Capacitățile de producție ale instalațiilor de fabricare a hârtiei pe baza declaratiilor publice ale producatorilor, sunt:

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialed for identification
* * *

Producător	Capacitatea de producție anuală (to/an)
Ambro Suceava (Grupul Rossmann)	150.000
DS Smith, Zărnești	250.000
Vrancart Adjud	100.000
Romwelle ("CCH"), Turnu Severin	70.000
Total	**570.000**

Toate fabricile folosesc ca materie primă pentru producerea hârtiei deșeuri de carton ondulat (maculatură) cu exceptia Romwelle care utilizeaza ca materie prima si celuloza, iar produsele obținute sunt relativ similare din punct de vedere al caracteristicilor și a calității.
Majoritatea producătorilor de hârtie dețin și fabrici de carton ondulat și ambalaje din carton ondulat, astfel încât cea mai mare parte din producția proprie de hârtie realizată este destinată consumului propriu.

Evoluția cotelor de piață la Hârtii pentru carton ondulat

Producători	2020	2019	2018
Vrancart Adjud	16%	17%	18%
Alti producatori	84%	83%	82%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

Sursa: Estimari VRANCART

B. Pe piața cartonului ondulat și a ambalajelor din carton ondulat au fost prezenți în anul 2020 un număr de 9 competitori, din care cinci au câte 2 fabrici (Vrancart, Dunapack, DS Smith, Rossmann și Rondocarton).

Piața de carton ondulat este o **piață regională** din cauza costurilor mari de transport pe distanțe lungi. Este o piață **puternic concurențială**, iar în România **orientarea consumatorilor este către produse cu prețuri mici și calitate medie**.

Capacitatea de producție estimata a celor 15 fabrici de carton ondulat este de peste 750 mii tone anual. Consumul anului 2020 s-a ridicat la 387 mii tone, (52% din totalul capacităților de producție) înregistrand o usoara scadere de aprox. 1% în tone față de anul anterior. Aceasta s-a datorat crizei sanitare generate de Covid19.

Producători de carton ondulat în anul 2020 în România:

Nr crt	Denumire producător	Capacitate de producție (to/an) Estimare VNC
1	Rondocarton (2 Fabrici)	160,000
2	Rossmann (2 Fabrici)	120,000
3	Vrancart (2 Fabrici)	120,000
4	Dunapack (2 fabrici)	120,000
5	DS Smith Group (2 Fabrici)	80,000
6	VPK Salonta	60,000
8	Thimm Sura Mica	60,000
9	Europa Expres Iași	30,000
TOTAL		**750.000**

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialed for identification

Sursa: Estimari VRANCART

Evoluția cotelor de piață la Carton ondulat și ambalaje din carton ondulat:

Producători	2020	2019	2018
Vrancart Adjud	15%	17%	16%
Alti producatori	85%	83%	84%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

Sursa: Estimari VRANCART

C. Pe piața hârtiilor igienico-sanitare, cu o cotă de piață de 9% în anul 2020 (cotă care ia în calcul doar producția internă), „VRANCART" rămane unul din fabricanții importanți de hârtii igienico-sanitare din România.

„VRANCART" a înregistrat o scadere a cotei de piață în anul 2020 față de 2019, în condițiile în care producțiile interne au crescut cu circa 12% fata de anul anterior, ajungand la 191 mii tone/an.

Spre deosebire de ceilalti competitori Vrancart produce hârtie igienică doar din maculatura fiind cel mare producător de pe piață, cantități reduse fiind produse și de către Comceh Călărași.

In cursul anului 2019 unul dintre producatorii importanți, Petrocart Piatra Neamț a intrat în insolvență și a oprit producția de hârtii igienico sanitare.
La finalul anului 2020 Vrancart a achizitionat, prin licitatie, masina de fabricat hartii igienico-sanitare de la Petrocart, aceasta urmand a fi pusa in functiune in perioada urmatoare (prima jumatate a anului 2021).

De asemenea în perioada următoare vor apărea pe piață noi capacități de producție. MG TEC Industry Dej va construi cu ajutor de stat o fabrică nouă de produse igienico – sanitare de larg consum, în care va investi peste 80 milioane de euro, în două linii noi de producție. Echipamentele vor fi puse în funcțiune pana in anul 2022 (*Sursa:* https://www.tissueworldmagazine.com).

Evoluția cotelor de piață la Hârtii igienico-sanitare

Producători	2020	2019	2018
Vrancart Adjud	9%	11%	10%
Alti producatori	91%	89%	90%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Societății

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;

Numărul mediu de personal în 2020 a fost de 1104 salariați dintre care:
- 154 studii superioare
- 474 studii medii
- 297 școli profesionale
- 179 scoală generală

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialed for identification
★ ★ ★

Din totalul angajaților, 217 sunt membri de sindicat (în cadrul firmei există un singur sindicat).

Indicele fluctuației forței de muncă pe parcursul anului 2020 a fost de 27% (număr de salariați plecați/număr mediu personal x100).

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

i. Nu au existat raporturi conflictuale între managementul societății și angajați.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător. Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

VRANCART S.A. are implementat un sistem de management integrat calitate-mediu-sănătate și securitatea muncii, recertificat in septembrie 2018 conform ISO 9001/2015; ISO 14001/2015 și in 2020 conform ISO 45001/2018 de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța București.

Impactul activității societății asupra mediului, este urmărit permanent prin implementarea Sistemului de Management de Mediu și implicit prin respectarea legislației în vigoare și **AUTORIZAȚIA INTEGRATĂ DE MEDIU nr.1/18.03.2015 revizuită în 14.04.2020.** Conform legislației în vigoare, AUTORIZAȚIA INTEGRATĂ DE MEDIU este valabilă numai cu viza anuală.

În cazul apariției de modificări ale condițiilor de funcționare (ex. extinderi de capacități de producție, investiții de modernizare a fluxurilor tehnologice), conform legislației în vigoare, se solicită revizuirea autorizației integrate de mediu. Acesta a fost si obiectul reviziei autorizatiei integrate de mediu emise în 14.04.2020.

FACTORUL DE MEDIU: AER

Din activitatea VRANCART S.A. rezultă:

- emisii de aer cald (după ce aerul umed de la uscarea hârtiei este trecut prin hote de absorbție), care sunt evacuate prin coșuri de evacuare la înălțime.
- emisii din gazele de ardere de la cazanele generatoare de abur tehnologic (Bosch si CTAT – rezervă caldă), 3 generatoare de abur tehnologic și instalație coincinerare deșeuri de fabricație, care sunt eliminate prin coșuri la înălțime.
- emisii rezultate din procesele de fabricație – emisii difuzate de pulberi datorate manipulării materialelor auxiliare solide și a prelucrării hârtiei igienice.
- zgomot rezultat de la funcționarea instalațiilor de ardere și producție.

Autorizația de emisii de gaze cu efect de seră nr. 126/05.03.2013, revizuită în 02.11.2018 a fost revizuită și în 18.02.2019, datorită inlocuirii unei centrale de incalzire de 24kW cu una de 35 kW.
Conform cerințelor Autorizației Integrate de Mediu s-au efectuat:

- determinări pentru mediul ambiental, in halele de productie, efectuate de către DSP Vrancea
- determinari ale nivelului de zgomot la limita incintei, efectuate de către ICEMENERG Bucuresti (laborator acreditat ISO 17025).

Rezultatele au demonstrat că valorile măsurate se situează sub limitele maxime admise, asa cum sunt stabilite de legislatia in domeniu aplicabila.

Pe parcursul anului 2020 s-au efectuat măsurători pentru poluanții emiși de către sursele fixe, conform Autorizației Integrate de Mediu, cu ICEMENERG Bucuresti (laborator acreditat ISO 17025); rezultatele s-au încadrat sub limitele maxime admise, impuse prin autorizatia mentionata.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialed for identification

Consideram că activitatea VRANCART prezintă **impact nesemnificativ asupra factorului de mediu aer**, iar nivelul emisiilor în aer se încadrează în:

- H.G. nr. 1218/2006 completata de HG nr 1/2012 şi H.G. nr. 355/2007 privind stabilirea cerinţelor minime de securitate şi sănătate în muncă pentru asigurarea protecţiei lucrătorilor împotriva riscurilor legate de prezenţa agenţilor chimici
- H.G. nr. 493/2006 privind cerinţele minime de securitate şi sănătate referitoare la expunerea lucrătorilor la riscurile generate de zgomot
- HG nr 1091/2006 privind cerinţele minime de securitate şi sănătate pentru locul de muncă.
- HG nr 1048/2006 privind cerinţele minime de securitate şi sănătate pentru utilizarea de către lucrători a echipamentelor individuale de protecţie la locul de munca.
- Ordinul 462/1993 al MAPPM pentru aprobarea condiţiilor tehnice privind protecţia atmosferei şi Normele metodologice privind determinarea emisiilor de poluanţi atmosferici produşi de surse staţionare.
- Legea nr. 104/2011 privind calitatea aerului înconjurător, modificată şi completată de HG nr. 336/2015 şi HG nr. 806/2016.
- Legea 278/2013 privind emisiile industriale, modificată şi completată de OUG nr. 101/2017.

FACTORUL DE MEDIU: APĂ

VRANCART S.A., deţine **"Autorizaţia de Gospodărire Ape nr. 1/04.02.2008", revizuită la data de 04.11.2013 cu valabilitate 04.02.2017.** În iunie 2017 Autorizaţia de Gospodărire Ape a fost reinoită cu nr. 160/17.07.2017, cu valabilitate 17.07.2022.

Pe parcursul anului 2020 apele uzate care s-au evacuat din staţia de epurare VRANCART în râul Siret s-au încadrat în limitele impuse prin Autorizaţia de Gospodărire Ape, revizuită, conform monitorizărilor curente şi a determinărilor efectuate de către ALS GLOBAL Ltd, Ploieşti (laborator acreditat ISO 17025).
Anual se revizuieşte "Planul de Prevenire şi Combatere a Poluării Accidentale" în conformitate cu Ordinul nr. 278/1997 al MAPPM prin care se aprobă Metodologia – cadru de elaborare a planurilor de prevenire şi combatere a poluării accidentale, care se transmite la SGA Vrancea şi ABA Bacău.

FACTORUL DE MEDIU: SOL

Cum una din sursele de poluare a solului o reprezinta gestionarea defectuoasa a deseurilor, in cadrul sistemului de management de mediu au fost stabilite reguli clare pentru asigurarea conformităţii cu prevederile legale privind deşeurile.

Deşeurile de fabricaţie şi nămolul de la staţia de epurare sunt depozitate în depozitul temporar şi coincinerate în instalaţia proprie. Aburul tehnologic rezultat este utilizat la deshidratarea namolului în vederea eficientizării arderii acestuia.

Cenuşa rezultată de la coincinerarea deşeurilor tehnologice proprii este un deşeu nepericulos. De la punerea în funcţiune a cazanului de coincinerare deşeuri, din anul 2008, cenuşa rezultată a fost depozitată în mai multe bazine betonate. Obligativitatea amenajării corespunzătoare cât şi a închiderii finale, este conform prevederilor Ord. 757/2004.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialed for identification
★ ★ ★

Conform cerințelor de protecție a solului din "Autorizația Integrată de Mediu" s-au efectuat în luna octombrie 2020 determinări ale concentrațiilor poluanților de către ALS GLOBAL Ltd Poieşti (laborator acreditat ISO 17025). Rezultatele au demonstrat că valorile măsurate se situează sub limitele maxim admise.

S-au efectuat controale de la Garda de Mediu Vrancea, Agenția de Protecția Mediului Vrancea, Administrația Bazinală de Apă Siret Bacău şi Sistemul de Gospodărire al Apelor Vrancea. Constatările au fost consemnate în procesele verbale de control – nu au fost semnalate depăşiri ale limitelor impuse prin actele de reglementare pentru indicatorii de calitate ai apei epurate, conform celor prezentate la **Factorul de mediu : Apă**, fără încălcări ale legislației în vigoare.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Societatea participa in calitate de partener la diverse proiecte de cercetare-dezvoltare.
In cursul anului 2019, Universitatea tehnica "Gheorghe Asachi" din Iasi a depus un proiect pentru finantare in cadrul Programului: PN-III-CERC-CO-PED-2016 cu titlul „Novel materials with optical properties for anti-counterfeiting paper" (OptiPaper). Obiectivul proiectului consta in realizarea unor hartii pentru fabricarea banilor, astfel incat sa nu fie posibila falsificarea acestora si se va derula pe o perioada de 2 ani. Proiectul a fost aprobat in luna noiembrie 2020, perioada de implementare fiind 2020-2022. Valoarea proiectului se ridica la suma de 600.000 lei, cu finantare de la bugetul de stat.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Politicile Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite. Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile Societății. Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere își propune să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piață.

Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către partenerii sai. Expunerea maximă la riscul de credit a fost:

Valoarea contabilă	**31 dec. 2020**	**31 dec. 2019**
Creanțe comerciale și alte creanțe	65.652.312	65.609.350
Numerar și echivalente de numerar	4.332.741	2.149.202
Total	**69.985.053**	**67.758.552**

Societatea acoperă riscul de credit prin elaborarea și implementarea unor politici de credit relevante (ex. fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard de plată și de livrare ale Societății; pentru fiecare client în parte sunt stabilite limite de vânzări), clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Societate pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialed for identification
★★★

Riscul de lichiditate - Societatea se asigură că dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operaționale. Tabelul următor prezintă scadențele contractuale reziduale ale datoriilor financiare la finalul perioadei de raportare, inclusiv plățile estimate de dobândă:

31 decembrie 2020	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare*	93.939.741	101.385.530	53.615.503	46.666.461	1.103.566
Datorii leasing	14.536.995	14.658.402	6.149.713	8.508.689	-
Datorii comerciale și alte datorii	38.207.610	38.207.610	37.107.933	1.099.677	
Total	**146.684.346**	**154.251.542**	**96.873.149**	**56.274.826**	**1.103.566**

31 decembrie 2019	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare*	105.301.500	113.611.202	63.437.846	49.839.982	333.375
Datorii leasing	12.473.866	12.719.608	4.138.113	8.581.495	-
Datorii comerciale și alte datorii	36.242.497	36.242.497	35.934.597	307.900	-
Total	**154.017.863**	**162.573.308**	**103.510.556**	**58.729.377**	**333.375**

*Din totalul imprumuturilor bancare de 93 milioane lei la 31.12.2020 (respectiv 105 milioane lei la 31.12.2019) un procent de 48% la 2020 (37% la 2019) reprezinta linii de credit care sunt reinnoite anual. Societatea considera ca va fi in masura sa reinnoiasca aceste facilitati si in perioada urmatoare.

Conducerea "VRANCART" consideră că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini durabilitatea și creșterea afacerilor Societății, în condițiile actuale, prin:

- monitorizarea în mod constant a lichidității;
- realizarea de prognoze pe termen scurt privind lichiditatea netă;
- monitorizarea fluxurilor de intrare și de ieșire a numerarului (zilnic), evaluarea efectelor asupra debitorilor, a accesului la finanțare și a mediului economic din România si din zona europeana.

Riscul de piață. Obiectivul gestionării acestui risc este acela de a mentine expunerile privind cursul de schimb valutar, rata dobânzii și prețul instrumentelor de capitaluri proprii în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Societății

În anul 2021 Societatea va continua procesul de dezvoltare prin realizarea unor investiții de anvergură care vor duce la eficientizarea şi creşterea capacității de producție precum și la diversificarea portofoliului de produse. Deși realizarea acestora va presupune eforturi investiționale semnificative precum și intreruperi ale fluxului de productie (pentru înlocuirea / modernizarea echipamentelor) Societatea se așteaptă ca rezultatele sale să fie la același nivel cu anul precedent.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialed for identification
★★★

1.1.10. Autorizații de funcționare și certificări

VRANCART" a implementat în anii anteriori un sistem integrat de Management de Calitate – Mediu – Sănătate și Securitatea Muncii, certificat de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța București. Certificarea ISO ia în considerare multiple dimensiuni ale activității companiei, de la siguranța mediului, la protecția și siguranța personalului, la disponibilitatea tehnică a utilajelor și instalațiilor implicate în procesele de producție si demonstreaza interesul managementului pentru imbunatatirea continua a situatiei de mediu, sanatate si siguranta a companiei.

Ciclurile de valabilitate pentru certificate sunt de trei ani, cu audituri de supraveghere anuale, în vederea verificării conformitatii cu cerintele standardelor ISO.

În anul 2018, a avut loc recertificarea sistemelor de management ISO, conform variantei de standarde în vigoare. Valabilitatea pentru certificatele sistemelor de management ISO este:

a) Sistemul de Management al Calității în conformitate cu standardul **ISO 9001/2015: 13.09.2021;**
b) Sistemul de Management de Mediu în conformitate cu cerințele **ISO 14001/2015: 13.09.2021;**
c) Sistemul de Management Sănătatea și Securitatea Muncii în conformitate cu cerințele **OHSAS 18001/2007: 12.03.2021.**

În luna octombrie anul 2020, s-a efectuat migrarea Sistemului de Management Sănătatea și Securitatea Muncii la noul standard ISO 45001/2018. Migrarea a fost finalizată cu eliberarea unui certificat în conformitate cu ISO 45001/2018.

În anul 2020 s-au desfășurat auditurile de supraveghere in luna octombrie pentru verificarea implementării și menținerii fiecarui sistem în parte, cât si auditul de migrare la ISO 45001/2018. Rezultatele au demonstrat că sistemele de management funcționează conform cerințelor standardelor alese ca model de referință. VRANCART S.A. deține din 2014 și certificarea Sistemului de Management al Lanțului de custodie FSC pentru recuperarea, prelucrarea și livrarea de produse obținute din materiale reciclate, mixt și pur conform standardelor FSC-STD-40-004/ FSC-STD-40-007. Certificatul este emis de firma TUV SUD, cu valabilitate 14.10.2019 revizuit in data de 15.10.2019 cu valabilitate 14.10.2024 si supraveghere anuala.

În anul 2019, s-a efectuat recertificarea, datorită expirarii termenului de valabilitate. La auditul anual din 2020, s-a revizuit certificatul, datorită excluderii convertingului din hârtie igienico-sanitară, pe care VRANCART S.A. nu le mai fabrică.

„VRANCART" funcționează în conformitate cu prevederile:
- **AUTORIZAȚIE INTEGRATĂ DE MEDIU nr.1/18.03.2015, revizuită 14.04.2020,** valabilă cu viză anuală.
- **AUTORIZAȚIE DE GOSPODĂRIRE A APELOR nr.1/04.02.2008,** revizuită în data de 04.11.2013, cu valabilitate 04.11.2017. In anul 2015 a fost revizuita cu nr. 190/28.07.2015. In luna iunie 2017 Autorizația de Gospodărire Ape a fost reinoită cu nr. 160/17.07.2017, cu valabilitate 17.07.2022, valoarea indicatorilor ramanand in conformitate cu NTPA 001/2005.

Obiectivele generale ale sistemelor de management ISO si FSC au fost incluse în politicile privind calitatea, mediul, sănătatea și securitatea muncii. Pentru atingerea obiectivelor generale s-au stabilit obiective specifice de proces.
Pe site-ul www.vrancart.ro se găsesc certificatele ISO, FSC și politicile aferente.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialed for identification

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea Societății

Sediul central al "Vrancart" SA Adjud este amplasat în municipiul Adjud, județul Vrancea unde funcționeaza următoarele capacități de producție:

a) *Mașina de fabricat carton ondulat,* având capacitatea existentă de producție de 80.000 tone/an;

b) *Mașina de fabricat hârtii pentru carton ondulat,* cu o capacitate de producție de 100.000 tone/an, în condițiile functionării cu 100% maculatură ca materie primă;

c) *Mașina de fabricat hârtie igienico-sanitară,* cu o capacitate de producție de 25.500 tone/an;

Terenurile, construcțiile și echipamentele sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ, cu exceptia echipamentelor pentru care valoarea justa a fost determinata pe baza costului de inlocuire.

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Ultima reevaluare a patrimoniului a avut loc la 31.12.2019. Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

Societatea are puncte de productie in localitatea – Jiblea, jud. Valcea unde functioneaza o masina de carton si utilaje de transformare (productie cutii), precum si in Ungheni, jud. Mures, unde exista o sectie de transformare carton ondulat (productie cutii).

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților Societății

Elementele de imobilizări corporale sunt amortizate de la data la care sunt disponibile pentru utilizare sau sunt în stare de funcționare iar, pentru activele construite de entitate, de la data la care activul este finalizat și pregătit pentru utilizare.

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

– Construcții	30-60 ani
– Echipamente	2-16 ani
– Mijloace de transport	4-8 ani
– Mobilier și alte imobilizări corporale	4-10 ani

Starea tehnică a instalațiilor productive este menținută prin efectuarea de lucrări de mentenanță predictivă și curentă. Gradul de uzură scriptică la 31.12.2020 este următorul:

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialed for identification

(toate valorile sunt exprimate in mii lei)

Grad de uzură	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare şi depreciere	Uzură
Clădiri şi construcţii speciale	79.784	20.354	26%
Echipamente şi alte mijloace fixe	365.637	185.987	51%

2.3. Precizarea potenţialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Societăţii

O parte din imobilizările corporale ale Societăţii sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 161.456 mii lei la 31.12.2020 (31.12.2019: 125.030 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziţionate prin leasing financiar este de 102 mii lei la 31.12.2020 (31.12.2019: 1.399 mii lei).

3. PIAŢA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

3.1. Precizarea pieţelor din România şi din alte ţări pe care se negociază valorile mobiliare emise de Societate

Acţiunile "VRANCART" SA sunt înscrise la Cota Bursei de Valori Bucureşti, categoria Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005.

Structura acţionariatului la data de 31.12.2020 este următoarea:

- SIF Banat-Crişana - 75,06 %
- Paval Holding - 17,10%
- Persoane juridice - 3,02 %
- Persoane fizice - 4,82 %

3.2. Descrierea politicii Societăţii cu privire la dividende.

Politica Societăţii cu privire la dividende este stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor. Prin Hotararea nr. 4 din 28.04.2020 Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019, a sumei de 11.967.530 lei, respectiv un dividend brut de 0,0116 lei/actiune.

Anul	Profit net	Rezerva legală	Dividende	Fond de dezvoltare*	Acoperirea pierderii	Alte destinaţii
2018	17.772.017	951.043	9.800.994	7.662.059	-	-
2019	22.892.856	1.224.900	11.967.530	9.700.426	-	-
2020	18.533.610	1.038.331	**	6.307.703	-	**

* Aceste sume reprezintă facilităţi fiscale de care a beneficiat Societatea din scutirea pe impozitul aferent profitului reinvestit (art.22 Codul fiscal aplicabil).

** Repartizarea profitului societăţii pentru anul 2020 este în competenţa Adunării Generale Ordinare a Acţionarilor si se va stabili in sedinta din aprilie 2021.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialed for identification

3.3. Descrierea oricăror activităţi ale societăţii comerciale de achiziţionare a propriilor acţiuni.
De la înfiinţarea sa „VRANCART" S.A. Adjud nu a achiziţionat şi nu a deţinut nici un moment acţiuni proprii.

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului şi a valorii nominale a acţiunilor emise de societatea mamă deţinute de filiale.

In ianuarie 2017 a fost achizitionata societatea **Rom Paper SRL, Brasov (Filiala 1)**. Contractul de achizitie a prevazut achizitia in trei transe respectiv 70% (ianuarie 2017), 15% (iunie 2017) si respectiv 15% (iunie 2018). Contractul de achizitie a fost finalizat, astfel ca la data de 31 decembrie 2020 Vrancart deţine 100% din părţile sociale. Activitatea principala a societatii o reprezinta productia si comercializarea de produse din hartii igienico-sanitare.

Vrancart Recycling SRL (Filiala 2) a fost infiintata in anul 2020, in luna august, si este o firma privata cu capital romanesc, cu asociat unic. Activitatea principala a acestei filiale este tratarea si eliminarea deseurilor nepericuloase. Firma este la inceput de activitate si are un numar de 9 angajati la 31 decembrie 2020. Vrancart detine 100% din capitalul social al filialei la 31 decembrie 2020.

Ecorep Group SA (Filiala 3) a fost infiintata in anul 2020, in luna noiembrie, si este o firma privata cu capital romanesc. Activitatea principala a acestei filiale este prestarea de servicii referitoare la implementarea obligatiilor privind raspunderea extinsa a producătorului pentru tintele de mediu. Firma este la inceput de activitate si este in curs de autorizare la Ministerul Mediului. Vrancart detine 99,6% din partile sociale la 31 decembrie 2020.

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligaţiuni şi/sau alte titluri de creanţă, prezentarea modului în care societatea comerciala îşi achită obligaţiile faţă de deţinătorii de astfel de valori mobiliare.

In anul 2017 societatea „VRANCART" S.A. Adjud a emis obligaţiuni convertibile in actiuni. Prin Decizia nr 156/01.02.2017 Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat Prospectul de emisiune obligatiuni in valoare de 38.250.000 lei, cu dobanda Robor 3m+2%, maturitate 7 ani. In data de 13 martie 2017 s-a finalizat procesul de emitere prin subscrierea in proportie de 100% a obligatiunilor emise. Obligatiunile sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti.

4. CONDUCEREA SOCIETĂŢII

4.1. Administratorii societăţii

a) Prezentarea listei administratorilor societăţii comerciale şi a următoarelor informaţii pentru fiecare administrator (nume, prenume, vârstă, calificare, experienţa profesională, funcţia şi vechimea în funcţie) la 31.12.2020:

1. Ciucioi Ionel-Marian - 43 ani, economist,
Preşedinte al Consiliului de Administraţie şi Director General, de 7 ani
2. Drăgoi Bogdan Alexandru – 41 ani, economist,
membru al Consiliului de Administraţie, de 5 ani
3. Mihailov Sergiu - 41 ani, economist,
membru al Consiliului de Administraţie la „Vrancart", de 3 ani

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialed for identification
★★★

4. Fercu Adrian - 44 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart" din data de 28 aprilie 2020
5. El lakis Rachid - 24 ani, economist,
membru provizoriu al Consiliului de Administrație la „Vrancart" din data de 03 iulie 2020.

La data de 08 ianuarie 2020 dl. Bîlteanu Dragoș George a fost revocat din functia de membru al Consiliul de Administratie Vrancart prin Hotarârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 1 din 08 ianuarie 2020.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv şi o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;

Participarea administratorilor la capitalul societății la 31.12.2020:

1. Ciucioi Ionel-Marian – 0 actiuni
2. Drăgoi Bogdan Alexandru – 0 acțiuni
3. Mihailov Sergiu – 0 acțiuni
4. Fercu Adrian – 0 actiuni
5. El Lakis Rachid – 0 actiuni

d) lista persoanelor afiliate Societății

Părțile se consideră afiliate în cazul în care una din părți are posibilitatea de a controla în mod direct sau indirect, sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte prin deținere sau în baza unor drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, așa cum sunt definite în IAS 24 "Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate".
Părți afiliate sunt considerate persoanele care fac parte din Consiliul de Administrație și Consiliul Director, precum și SIF Banat Crișana, care este acționar majoritar, împreună cu celelalte societăți controlate de aceasta.

4.2. Conducerea executivă a societății

a) Conducerea executivă a "Vrancart" S.A. Adjud la 31.12.2020 a fost asigurată de către Ciucioi Ionel-Marian, în calitate de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă şi o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive.

- Nu este cazul.

c) Participarea membrilor de conducere a societății la capitalul social.

- Nici unul dintre membrii de conducere ai VRANCART nu deține acțiuni.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Intocmit de identificare

4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative

Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum şi acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-şi îndeplini atribuţiile în cadrul emitentului.

- Nu este cazul.

5. GUVERNANŢA CORPORATIVĂ

5.1. Conformarea la Codul de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti (CGC)

Consiliul de Administraţie a decis conformarea voluntară la Codul de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti (CGC), decizie ratificată de Adunarea Generală a Acţionarilor din 10 august 2011, ocazie cu care a fost aprobat şi Regulamentul de Guvernaţă Corporativă a societatii „VRANCART" S.A. Adjud.

Societatea „VRANCART" S.A. Adjud în calitate de emitent cotat la categoria Standard BVB, are în vedere respectarea principiilor de guvernanţă corporativă din Codul de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti. Acţiunile „VRANCART" S.A. sunt înscrise şi se tranzacţionează, din 15.07.2005, la cota Bursei de Valori Bucureşti, categoria Standard, având simbolul VNC.
Activitatea de ţinere a registrului acţionarilor a fost şi este realizată de S.C. „Depozitarul Central" S.A. conform contractului nr. 7270/07.03.2017.

La nivelul societăţii există documente şi reguli specifice guvernanţei corporative care se regăsesc în „Actul constitutiv" al societăţii, Regulamentul de Organizare şi Funcţionare (R.O.F.), regulamente şi decizii interne, în care sunt descrise funcţiile, competenţele şi responsabilităţile Consiliului de Administratie şi ale conducerii executive.

Pe website-ul societăţii, respectiv www.vrancart.ro sunt diseminate informaţii cu privire la politica de guvernanţă corporativă ale „VRANCART":

- Lista membrilor Consiliului de Administraţie şi ai membrilor conducerii executive,
- Actul constitutiv actualizat.

În luna septembrie 2015 a fost adoptat noul Cod de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucuresti care înlocuieşte vechiul cod, fiind un set de principii şi recomandări pentru societăţile admise la tranzacţionare, în scopul de a crea o piaţă de capital atractivă la nivel internaţional, cod la care a aderat si societatea noastră. Cu toate că noul cod nu mai prevede expres existenta declaratiei „Aplici sau Explici", acest mecanism se mentine, deoarece este un element care întăreşte încrederea acţionarilor şi stakeholderilor în emitenţi, mecanism prin care se transmit în piaţa de capital informaţii clare, exacte şi actuale despre respectarea regulilor de guvernanţă corporativă de către societăţile listate.

Noul Cod de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucuresti cuprinde 34 de recomandări de îndeplinit structurate pe 4 sectiuni, din care, societatea noastră îndeplineşte 24 de prevederi.
Referitor la prevederile pe care societatea noastră nu le indeplineşte, total sau partial, conducerea societăţii a facut demersurile necesare în vederea îndeplinirii tuturor recomandărilor, progresele ulterioare înregistrate de societate în privinţa conformării cu noul C.G.C. urmând a fi raportate către piaţa de capital.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Initialed for identification

5.2. Conducerea societății

Consiliul de Administrație

Societatea „VRANCART" SA este administrată de un consiliu de administratie (CA) format din 5 membri, aleşi de Adunarea Generală a Acționarilor pentru o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeşi. Consiliul de Administrație are competențe decizionale privind administrarea societății în intervalul cuprins între adunările generale, cu excepția deciziilor pe care legea sau Actul Constitutiv al societății le prevăd exclusiv pentru Adunarea Generală a Acționarilor.
Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un președinte. Președintele îndeplineşte şi funcția de Director General şi conducător efectiv al societății.

În actualul mandat al Consiliului de Administrație, ales de Adunarea Generala a Acționarilor din 27.04.2018 şi Adunarea Generala a Acționarilor din 28.04.2020, structura Consiliului de Administrație asigură un echilibru între membrii executivi şi ne-executivi, raportul fiind 1/5. Alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin votul acționarilor în Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2018 şi 28.04.2020, a avut la bază o procedură transparentă, prin aducerea la cunoştința publică a conținutului dosarului de candidatură şi a criteriilor pentru îndeplinirea calității de administrator la o societate comercială. Mandatul membrilor Consiliului de Administrație este de 4 ani, conform prevederilor statutare.

Conform prevederilor Legii 31/1990, anual, Adunarea Generală a Acționarilor aprobă politica de remunerare pentru administratori şi membrii conducerii executive. Conform prevederilor statutare, Consiliul de Administrație se întruneşte cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfăşurării activității societății.

Societatea „VRANCART" SA respectă regulile referitoare la comportamentul şi obligațiile de raportare a tranzacțiilor cu acțiunile emise de societate efectuate în cont propriu de către administratori şi alte persoane fizice implicate, aceste reguli fiind respectate de către cei în cauză, în conformitate cu regulamentele A.S.F., regulile specifice propriu-zise se regăsesc în Regulamentul de Guvernanță Corporativă al „VRANCART" care a intrat în vigoare în cursul anului 2011.
Este actualizată permanent lista persoanelor cu acces la informații privilegiate, situație transmisă către A.S.F. Obligația de notificare a tranzacțiilor efectuate de către persoanele inițiate este atât personală cât şi a intermediarilor, iar informația este diseminată prin intermediul website-ului Bursei de Valori Bucureşti.

Activitatea Consiliului de Administrație în anul 2020

În cursul anului 2020 Consiliul de Administrație al „VRANCART" S.A. Adjud s-a întrunit de 19 ori conform prevederilor statutare, prezența administratorilor la şedințe fiind în conformitate cu prevederile legale.

Președintele Consiliul de Administrație a prezidat toate şedințele din anul 2020. Ca rezultat al şedințelor, au fost adoptate 40 hotărâri de gestiune privind activitatea curentă a societății.

5.3. Respectarea drepturilor acționarilor

Societatea „VRANCART" SA respectă drepturile acționarilor asigurându-le acestora un tratament echitabil. Pentru Adunarea Generală a Acționarilor desfăşurată în anul 2020, respectiv 28.04.2020, s-au publicat într-o sectiune dedicată a website-lui societății www.vrancart.ro – „Pentru Acționari"

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Inițiatorul își asumă răspunderea

detalii privind desfăşurarea adunării: convocatorul AGA; materialele aferente ordinii de zi precum şi orice alte informaţii referitoare la subiectele ordinii de zi; formularele de exercitare a votului prin procură specială şi buletin de vot prin corespondenţă; procedurile de participare şi de vot care asigură atat desfăşurarea ordonată şi eficientă a lucrărilor Adunarii Generale, cat si dreptul oricărui acţionar de a-şi exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbatere; deciziile luate în cadrul Adunării Generale a Acţionarilor şi privind rezultatul votului.

Pentru exerciţiul financiar 2020 au fost postate pe site, în termen, informaţiile privind calendarul financiar, rapoarte curente, rapoarte trimestriale, raport semestrial si raport anual.

În cadrul „VRANCART" există două persoane specializate în domeniul relaţiei cu investitorii, această activitate neimpunând deocamdată existenţa unui compartiment specializat în acest sens în cadrul societăţii.

5.4. Transparenţa în comunicare

Societatea „VRANCART" SA acordă o importanţă deosebită transparenţei în comunicare, având în vedere asigurarea unei raportări continue şi periodice, care să cuprindă toate aspectele importante ale activităţii societăţii, performanţele înregistrate etc.
De asemenea, prin site-ul societăţii, este prezentată firma atât în ceea ce priveşte activităţile desfăşurate, cât şi în ceea ce priveşte relaţia cu acţionarii şi investitorii. În secţiunea „Pentru acţionari" sunt diseminate informaţii de interes pentru acţionari şi investitori şi sunt prezentate rapoartele curente şi periodice referitoare la activitatea societăţii, în limbile română şi engleză.

5.5. Raportare financiară

Situaţiile financiare aferente anului 2020 au fost întocmite în conformitate cu cerinţele Ordinului Ministrului de Finanţe 2844 din 2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară (OMFP 2844/2016) şi oferă o imagine corectă şi conformă cu realitatea privind situaţia activelor, obligaţiilor, poziţiei financiare, contului de profit şi pierdere al „VRANCART".

În conformitate cu prevederile legale, situaţiile financiar contabile au fost auditate de societatea BDO Audit SRL – auditor financiar independent, numit de Adunarea Generală a Acţionarilor din 24.04.2019 pentru o perioadă de doi ani.

5.6. Controlul intern şi administrarea riscului

Controlul intern monitorizează şi verifică cu regularitate aplicarea noilor prevederi legale incidente activităţii societăţii, verifică respectarea reglementarilor interne ale societăţii care au fost stabilite prin decizii şi regulamente interne, completarea reglementărilor existente sau includerea de noi reglementări specifice activităţii societăţii, stabilirea sau imbunătăţirea procedurilor interne ale societăţii.

În cadrul societatii „VRANCART" funcţionează un Compartiment de Audit intern, care auditează periodic activităţile societăţii în scopul furnizării de informaţii relevante privind desfăşurarea acestor activităţi, face recomandări pentru îmbunătăţirea activităţilor, procedurilor şi controalelor efectuate. Activitatea de audit intern se desfăşoară în baza planului de audit anual al societăţii care este avizat de Comitetul de Audit, comitet înfiinţat în conformitate cu prevederile principiului 13 din CGC.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Inițialele de identificare

În cadrul Consiliului de Administrație al „VRANCART" exista un Comitet de Audit, care examinează în mod regulat eficiența raportării financiare, controlului intern, auditul intern și sistemului de administrare a riscului adoptat de societate. Comitetul de Audit este format în exclusivitate din administratori ne-executivi.

5.7. Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate

În scopul identificarii și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese, care prevede că toate investițiile sau vânzările de valori mobiliare vor fi făcute numai în interesul acționarilor și nu pentru alte motive, Consiliul de Administrație a adoptat în cadrul Regulamentului de Guvernanță Corporativă o procedură standard de soluționare a unor eventuale astfel de situații. În cazul unui conflict de interese între interesul companiei și interesul personal al unui decident (membru CA) sau angajat decident (conducerea executivă) soluția este retragerea celui în cauză din acel proces de decizie.

Reglementarile interne impun interdicția salariaților de a nu se angaja în tranzacții afiliate care să încalce regulamentele A.S.F.
Când apare un conflict de interese în rândul administratorilor, aceștia informează Consiliul de Administrație asupra acestora și se abțin de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente; aceste situații sunt consemnate în procesul-verbal de ședință al Consiliului de Administrație.

5.8. Regimul informației corporative

Procedura standard privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la emitent, care poate influența evoluția prețului de piață a valorilor mobiliare emise de acesta a fost reglementată prin intermediul Regulamentului de Guvernanță Corporativă.
Persoanele desemnate cu atribuții în acest domeniu întocmesc periodic informări cu privire la implicațiile prevederilor normative privind gestionarea informațiilor privilegiate (definite în art. 114 din Legea 24/2017) în cadrul „VRANCART", precum și în ceea ce privește obligațiile persoanelor inițiate. Informarea este supusă analizei și aprobarii Consiliului de Administrație.

5.9. Responsabilitatea socială

Societatea „VRANCART" SA desfășoară permanent activități privind responsabilitatea socială a companiei, în fiecare an sprijinind în mod direct sau prin intermediul fundațiilor/asociațiilor specializate, categoriile defavorizate din comunitatea locală unde își desfășoară activitatea.
De asemenea emitentul este direct implicat în susținerea unor evenimente de sport, artă și muzică precum și alte activități sociale din cadrul comunității locale din care face parte.

5.10. Declaratia nefinanciara

Societatea „VRANCART" SA va intocmi un raport separat cu privire la informatii privind declaratia nefinanciara si la aspectele privind diversitatea, in conformitate cu prevederile capitolului 7 din Ordinul 2844/2016. Raportul separat incheiat pentru anul 2020 va fi pus la dispozitia publicului, pe site-ul Societatii www.vrancart.ro, pana la data de 30 iunie 2021.

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Intocmit de identificare

6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

Situațiile financiare individuale se întocmesc de către Societate în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului de Finanțe 2844 din 2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP 2844/2016). Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1.606/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate.

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 - "Prezentarea situațiilor financiare".

Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

Tablou sintetic al indicatorilor de performanta financiara in ultimii 3 ani

Denumirea indicatorului	UM	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Lichiditatea generală	Rap	1.20	1.19	1.28
Lichiditatea imediată	Rap	0.75	0.67	0.78
Rotația stocurilor	Rot/an	7	6	7
Recuperarea creanțelor	Zile	81	78	73
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	33	31	34
Rentabilitatea exploatării	%	9%	10%	8%
Rata profitului brut	%	7%	8%	6%

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021

6.1. Situația poziției financiare în ultimii 3 ani

(lei)	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
ACTIVE			
Imobilizări corporale	285.408.521	282.772.387	253.882.844
Imobilizări necorporale	1.446.228	1.404.918	742.663
Fond comercial	3.380.811	3.380.811	3.380.811
Imobilizări financiare	29.966.328	28.866.728	28.866.728
Total active imobilizate	**320.201.888**	**316.424.844**	**286.873.046**
Stocuri	42.055.540	52.797.252	40.212.707
Creanțe comerciale	64.666.084	65.265.430	59.884.485
Cheltuieli în avans	761.374	802.431	836.013
Numerar și echivalente de numerar	4.332.741	2.149.202	2.064.372
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	6.070	-
Alte creanțe	986.228	343.920	93.484
Total active curente	**112.801.967**	**121.364.305**	**103.091.061**
TOTAL ACTIVE	**433.003.855**	**437.789.149**	**389.964.107**
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	103.168.355	103.168.355	103.168.355
Rezerve	115.711.008	108.655.307	84.767.377
Rezultatul reportat	12.387.267	12.876.888	12.664.226
Total capitaluri proprii	**231.266.630**	**224.700.550**	**200.599.958**
DATORII			
Împrumuturi obligatare pe termen lung	37.627.000	37.942.100	37.887.400
Împrumuturi bancare pe termen lung	43.766.905	46.168.826	50.965.421
Datorii leasing pe termen lung	10.525.739	8.438.653	530.236
Venituri în avans	10.627.998	13.141.728	15.672.765
Datorii către angajați pe termen lung	453.855	331.832	372.440
Datorii privind impozitul pe profit amanat	4.275.495	5.083.427	3.253.586
Alte datorii pe termen lung	645.822	348.508	362.600
Total datorii pe termen lung	**107.922.814**	**111.455.074**	**109.044.448**
Datorii comerciale pe termen scurt	26.573.457	26.176.054	27.737.837
Împrumuturi pe termen scurt	50.172.836	59.132.674	39.231.962
Datorii leasing pe termen scurt	4.011.256	4.035.213	608.178
Venituri în avans	2.522.385	2.531.041	2.535.916
Datorii către angajați	4.904.713	4.645.092	4.813.136
Datorii privind impozitul pe profit curent	960.442	-	7.928
Alte datorii	4.669.322	5.113.451	5.384.744
Total datorii curente	**93.814.411**	**101.633.525**	**80.319.701**
TOTAL DATORII	**201.737.225**	**213.088.599**	**189.364.149**
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	**433.003.855**	**437.789.149**	**389.964.107**

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Înregistrat în vederea identificării

6.2. Situația rezultatului global în ultimii 3 ani

(lei)	2020	2019	2018
Venituri din cifra de afaceri	286.476.932	300.788.776	295.295.394
Alte venituri	5.120.006	3.469.300	3.473.520
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	(7.948.362)	14.059.496	3.826.288
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(124.223.310)	(160.518.413)	(156.745.033)
Cheltuieli privind mărfurile	(7.497.067)	(6.745.963)	(4.459.109)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(21.789.796)	(21.861.116)	(19.453.202)
Cheltuieli cu personalul	(61.989.022)	(63.398.441)	(58.389.483)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizarilor corporale	(31.795.560)	(26.784.329)	(22.714.532)
Alte cheltuieli	(10.165.789)	(8.403.992)	(17.835.715)
Rezultat operațional	**26.188.032**	**30.605.318**	**22.998.128**
Venituri financiare	821	1.661	1.984.932
Cheltuieli financiare	(5.422.241)	(6.390.366)	(5.907.566)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	**20.766.612**	**24.216.613**	**19.075.494**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(2.233.002)	(1.323.757)	(1.303.477)
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	**18.533.610**	**22.892.856**	**17.772.017**
Alte elemente ale rezultatului global			
Creşteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	11.008.730	872.522
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	**18.533.610**	**33.901.586**	**18.644.539**

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021
Pentru identificare

6.3. Situația fluxurilor de numerar în ultimii 3 ani

(lei)	2020	2019	2018
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:			
Încasări de la clienți	331.173.886	345.047.452	331.147.639
Plăți furnizori	(172.027.266)	(220.294.555)	(206.492.576)
Plăți către angajați	(40.879.964)	(40.570.656)	(37.577.657)
Plăți către bugetul statului	(48.247.992)	(51.716.432)	(46.290.986)
Impozit pe profit plătit	(2.074.422)	(1.590.547)	(1.616.233)
Trezorerie netă din activități de exploatare	**67.944.242**	**30.875.262**	**39.170.188**
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(32.718.920)	(28.732.757)	(43.202.899)
Acreditive bancare pentru achiziții de imobilizări corporale	-	-	(530.871)
Plăți pentru achiziții de imobilizări financiare	(1.099.600)	-	(5.074.273)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	1.578.635	186.315	712.768
Dobânzi încasate	296	220	32.393
Preluare sold fuziune	-	-	1.503.847
Trezorerie netă din activități de investiție	**(32.239.589)**	**(28.546.222)**	**(46.559.035)**
Trezorerie netă din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	13.548.248	30.491.156	43.118.451
Plati pentru leasing	(5.069.270)	(3.437.669)	(938.433)
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(30.338.447)	(19.693.835)	(23.469.287)
Dividende plătite	(11.661.645)	(9.603.862)	(11.159.080)
Trezorerie netă din activități de finanțare	**(33.521.114)**	**(2.244.210)**	**7.551.651**
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie	**2.183.539**	**84.830**	**162.804**
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	**2.149.202**	**2.064.372**	**1.901.568**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	**4.332.741**	**2.149.202**	**2.064.372**

Semnat pentru identificare
BDO AUDIT
19 MAR. 2021

7. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRŞITUL EXERCIŢIULUI FINANCIAR

Nu este cazul.

Raportul administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administraţie al VRANCART SA.

SEMNĂTURI

Raportul va fi semnat de reprezentantul autorizat al Consiliului de Administraţie, de către manager/conducătorul executiv şi de către directorul financiar al societăţii.

Ciucioi Ionel-Marian
Preşedinte Consiliu de Administraţie

SOCIETATE PE ACTIUNI 1 Vrancart J 39/239/1991 RO 145 48 46 ADJUD

Arsene Vasilica-Monica
Director Financiar

Semnat pentru identificare BDO AUDIT 19 MAR. 2021 Inițiativă de identificare