

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

RAPORT ANUAL

conform Regulamentului CNVM nr.1/2006
Pentru exercițiul financiar 2011

Data raportului: 29.03.2012

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 lei

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

1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale

Obiectul de activitate de bază al S.C. "Vrancart" S.A. Adjud este producerea și comercializarea următoarelor produse:

- carton ondulat tip II, III, V, carton ondulat cu microondule
- confectii din carton ondulat (cutii) de diferite formate, stantate și imprimate
- hârtii pentru carton ondulat
- hârtii igienico-sanitare în diferite sortimente

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale;

Actuala S.C. "Vrancart" S.A. Adjud a fost înființată în anul 1977 prin Decretul Prezidential nr. 169/1977 sub denumirea de „Combinatul de Celuloza și Hartie” Adjud.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar

- Nu este cazul

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

Totalul investițiilor efectuate în anul 2011 a fost în sumă de 57.444.400 lei. Investițiile s-au concretizat în următoarele direcții:

d.1. Investiții pentru creșterea nivelului de eficiență a achiziției materiei prime de bază – maculatura

Pentru dotarea centrelor proprii de colectare a maculaturii, în anul 2011 s-au achiziționat următoarele echipamente:

- 1 motostivuitoare;
- 2 cântare auto;
- 5 prese verticale de balotat maculatură;
- 1 semiremorcă;
- S-au confecționat 200 de containere ce deservește autoutilitățile dotate cu carlig;

Toate aceste investiții au contribuit la o creștere, în anul 2011 față de anul 2010, cu 5% a cantității de maculatură colectată prin centrele proprii.

d.2. Investiții pentru re tehnologizare

d.2.1. Extinderea lățimii de lucru a bobinatorului din cadrul mașinii de hârtie pentru carton ondulat.

Principalele efecte obținute în urma realizării acestei investiții au fost:

- extinderea lățimii bobinatorului de la 4280 mm la 4550 mm;
- realizarea unei capacități de bobinare în bune condiții a hârtiilor cu gramaje cuprinse între 80 și 180 g/m²;
- asigurarea unei capacități de prelucrare a hârtiilor de maxim 400 t/zi.

Realizarea acestei investiții a creat posibilitatea fabricării simultane a bobinelor de hârtie cu lățimi de 2450 mm (pentru clienți externi) și a celor cu lățimi de 2100 mm (pentru fabrica de carton de la Vrancart).

d.2.2. Sistem de vacuum pentru mașina de hârtii pentru carton ondulat

Principalele efecte obținute după finalizarea acestei investiții au fost:

- asigurarea unui debit minim de vacuum de 1000 m³/min, în conformitate cu cerințele preselor umede și ale mesei sitei;
- realizarea unui consum specific de energie electrică mai mic de 992 kW/1000 m³/min vacuum produs;
- realizarea unui consum specific de apă proaspătă mai mic de 157 l/1000 m³/min.

Prin punerea în funcțiune a acestui sistem de vacuum, complet automatizat, consumul de energie electrică s-a redus cu 25% per metru cub de vacuum produs, iar consumul de apă necesar funcționării pompelor de vacuum este de numai 10 % față de situația anterioară realizării investiției.

d.2.3. Modernizarea hotei din cadrul mașinii de hârtie pentru carton ondulat

Principalele activități realizate în cadrul acestei investiții au constat în:

- înlocuirea ușilor hotei dinspre partea operator cu uși de înaltă performanță (uși etanșe și cu un coeficient de transfer termic de minim 0,41 W/m² °C);
- realizarea închiderii hotei în zona preseii de tratare la suprafață cu un sistem demontabil cu panouri care au o grosime de 100 mm;
- refacerea închiderii hotei în zona grupului preuscător (grupul 1).

Principalele efecte obținute sunt reducerea pierderilor de căldură cu 8% și îmbunătățirea microclimatului în hala mașinii.

d.2.4. Instalație de amidon modificat enzimatic pentru mașina de hârtii pentru carton ondulat

Principalele realizări obținute după finalizarea acestei investiții sunt:

- asigurarea unei capacități minime de 800 kg/h amidon modificat enzimatic;
- asigurarea unei precizii de reglare a vâscozității soluției de amidon modificat enzimatic de minim ±1%;
- asigurarea unei precizii de reglare a concentrației soluției de amidon modificat enzimatic de minim ±0,3%.

Amidonul fabricat este utilizat în procesul de tratare a hârtiilor.

d.2.5. Presa pentru tratarea la suprafață din cadrul mașinii de hârtii pentru carton ondulat

Principalele obiective realizate după finalizarea investiției sunt:

- variații ale cantității de amidon depuse pe suprafața hârtiei mai mici de $\pm 0,5\%$;
- reglajul automat al presiunii dintre valțurile preseii într-un domeniu de 5–60 kN/m;
- controlul automat al funcționării preseii prin sistem PLC și integrarea acestuia în Sistemul de Control Distribuit al mașinii de hârtie (DCS).

Prin tratarea la suprafață a hârtiilor în cadrul acestei prese cu amidon modificat enzimatic, calitatea hârtiilor a crescut cu 25% față de situația anterioară realizării proiectului, situație care a permis și realizarea de noi sortimente de hârtie, cum ar fi hârtia fluting de înaltă calitate.

d.2.6. Instalație de ungere centralizată pentru mașina de hârtii pentru carton ondulat

Principalele obiective realizate ale investiției sunt:

- monitorizarea automată și în timp real a 316 puncte de lubrifiere de pe mașina;
- reglajul precis al debitului de ulei pe fiecare punct de lubrifiere cu o precizie de $\pm 0,5\%$;
- capacitate de stocare pentru lubrifianț: 3000 l;
- filtrarea avansată a lubrifianțului administrat în sistem la o finețe de 5 μ m;
- reglajul temperaturii lubrifianțului administrat în sistem cu o precizie de $\pm 1^{\circ}\text{C}$.

Modernizarea sistemului de ungere a determinat creșterea gradului de siguranță în funcționare a întregii mașini de hârtie și crearea premizelor funcționării acesteia până la viteze de 500 m/min.

d.2.7 Achiziția a două grupuri de imprimare Flexo pentru BOBST din cadrul Fabricii de carton ondulat.

Această investiție a atins următoarele obiective:

- Creșterea producției realizate pe utilajul BOBST cu 20 to/lună;
- Realizarea de cutii stanțate cu imprimare în 4 culori;

d.3. Investiții în dotări.

Aceste investiții, concretizate în mijloace de transport, tehnică de calcul, aparatură de laborator contribuie, alături de celelalte investiții, la creșterea eficienței firmei.

Sursele pentru efectuarea investițiilor s-au constituit în anul 2011 astfel:

	(LEI)
Surse interne	9.889.818
Amortizări	7.396.913
Profit reinvestit (Anul 2010)	2.492.905
Surse externe	35.909.446
Finanțări nerambursabile (Cererile de rambursare 1 + 2)	535.832
Credite	35.373.614
Total surse	45.799.264

Utilizarea surselor pentru investiții în anul 2011:

(LEI)

Achitarea ratelor pentru investiții efectuate în anii anteriori	42.732.858
Achitarea integrală a investițiilor realizate în 2011	1.370.093
Plăți pentru investiții efectuate în 2011, cu rate în anii următori	1.693.313
Total	45.799.264

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) profit brut contabil	2.351.727 lei
b) cifra de afaceri	163.751.672 lei
c) export	5.091.500 lei
d) costuri (cheltuieli totale)	171.692.986 lei

e) % din piață deținută

Anul 2011	Hârtie de toaletă	- 19,52 %
	Hârtie fluting	- 19,82 %
	Carton ondulat	- 16,90 %

f) lichiditate la sfârșitul anului **870.784 lei**

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate:

Principalele produse obținute de S.C. "Vrancart" S.A. Adjud sunt următoarele:

- carton ondulat tip II, III, V și carton microondulat
- confecții din carton ondulat (cutii) de diferite formate, cu decupaje speciale, ștanțate și imprimate
- hârtie de toaletă: semifabricat și role ambalate în saci de polietilenă.
- hârtii pentru carton ondulat

Societatea comercială "Vrancart" S.A. Adjud prestează servicii mecanice și electrice către terți.

a) principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;

- Carton Ondulat și Confecții Carton Ondulat:

Principala piață de desfacere pentru carton ondulat este piața internă a prelucrătorilor și a utilizatorilor de ambalaje. Metoda de distribuție este metoda directă, fără intermediari între S.C., "Vrancart" S.A. în calitate de producător și beneficiari.

- Hârtia Igienică:
Piețe de desfacere :
 - pentru semifabricat : prelucrători
 - pentru role: rețele de magazine, firme en-gros, firme en detail, persoane fizice, firme distribuție

- Metode de distribuție :
- ex works
 - transport la beneficiar
 - prin centre integrate proprii

- Hârtiile pentru carton ondulat: principalele piețe de desfacere sunt: cea internă dar și cea externă, exportul realizându-se în țări ca Turcia, Germania, ambele vizând producătorii de carton ondulat.

b) ponderea fiecărei categorii de produse sau serviciu în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani;

- Situația livrărilor de carton ondulat în ultimii trei ani:

An	Valoare (mil. RON)	Pondere în cifra de afaceri
2009	45,53	41,08 %
2010	77,83	50,95 %
2011	95,73	58,44 %

- Situația livrărilor de hârtie igienică în ultimii trei ani:

An	Valoare (mil. RON)	Pondere în cifra de afaceri
2009	48,60	43,85 %
2010	52,28	35,52 %
2011	54,58	33,32 %

- Situația livrărilor de hârtie fluting în ultimii trei ani:

An	Valoare (mil. RON)	Pondere în cifra de afaceri
2009	16,70	15,07 %
2010	16,40	11,15 %
2011	5,39	3,29 %

c) produsele noi avute în vedere în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse:

- prosoape igienico-sanitare, batiste și șervețele din hârtii igienico-sanitare
- hârtie test-liner
- hârtie ambalaj 60-70 g/m²
- cutii cu lipire în mai multe puncte

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Din analiza structurii costurilor de producție se constată că ponderea cheltuielilor cu maculatura pentru anul 2010 este în jur de 36,27%.

Astfel pe parcursul anului 2011 s-au achiziționat 73.220 to maculatură din care clasa II = 47.395 to, clasa III = 254.61 to și clasa IV = 364 to.

Cantitățile de maculatură achiziționate au fost dictate de programele de producție ale celor două fabrici: fabrica de hârtie igienică și fabrica de hârtie K25.

Factorul principal care a dus la asigurarea cantităților de maculatură cerute a fost modernizarea centrelor existente. Astfel, s-a ajuns la crearea unei autonomii reale în procesul de aprovizionare cu materii prime. Un alt avantaj al achizițiilor de maculatură prin centrele proprii este faptul că maculatura este preluată de la generatorii direcți fiind excluși intermediarii între S.C. "VRANCART" S.A. și generatorul primar de deșeuri.

În anul 2011 s-a achiziționat prin centrele proprii o cantitate de 39.960 to față de 32.102 to achiziționate în anul 2010, deci o creștere cu 7.858 to, respectiv cu 24,48 % mai mult.

Dacă în anul 2007 ponderea achizițiilor de maculatură prin centrele proprii din total achiziții de maculatură a reprezentat 23,72% , în anul 2008 ponderea achizițiilor a fost de 34,78 %, în anul 2009 ponderea a fost de 35,45%, iar în anul 2010 ponderea a fost de 36,54%., iar în anul 2011 ponderea a fost de 57,58 %. Deci se constată o creștere progresivă a achizițiilor prin centrele proprii.

Pentru anul 2012 se preconizează crearea de noi centre de achiziții și creșterea capacității de achiziție a celor deja existente prin rețehnologizare.

Achizițiile de maculatură se fac în baza contractelor de vânzare-cumpărare încheiate cu furnizorii de maculatură. Aceste contracte au prevăzute cantitățile ce urmează a fi livrate lunar și sunt în corelație cu necesarul de producție.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;

În decursul anului 2011 s-a înregistrat o creștere a vânzărilor pentru două din cele trei game de produse comercializate de S.C. „VRANCART” S.A. Adjud:

a). Activitatea de vânzări în cadrul Fabricii de Carton ondulat

În anul 2011 **livrările de carton ondulat** din România au crescut cu 18,29% față de anul 2010. În ciuda faptului că S.C. „Vrancart” S.A. acționează într-o piață puternic concurențială și-a continuat trendul crescător și în anul 2011, livrând o cantitate cu 1,40 % mai mare, pe fondul unei creșteri a prețului mediu de livrare cu 24% față de anul anterior, ajungând astfel la o producție de 41.117 tone.

Principala preocupare a fost realizarea profitului planificat prin controlul continuu al costurilor de producție, utilizarea eficientă a timpului disponibil al utilajelor, a forței de muncă și o politică eficientă de stabilire a prețurilor de livrare pe piață.

Permanent s-a avut în vedere livrarea de produse la calitatea care să satisfacă așteptările clienților și la termenele solicitate.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori;

1. Pentru produsele Fabricii de Carton Ondulat:

Principalii concurenți:

- | | |
|--|------------------------------|
| - <i>Rondocarton Cluj și Târgoviște</i> | - <i>Europa Expres Iași</i> |
| - <i>Dunapack Rambox Sfântu Gheorghe</i> | - <i>Vilcart Calimanesti</i> |
| - <i>EcoPack Ghimbav</i> | - <i>SCA Timișoara</i> |
| - <i>Rossmann Groupe</i> | - <i>VPK Salonta</i> |

Cota de piață în anul 2011 a fost următoarea: (sursa: raportări ARFCO)

FIRMA	Cota de piață (%)
Rondocarton (Cluj și Târgoviște)	22,68 %
Rossmann (Bucuresti si Suceava)	20,29 %
Vrancart Adjud	16,08 %
Dunapack Rambox Sf. Gheorghe	12,91 %
Eco Pack Ghimbav	11,45 %
VPK Packaging Salonta	8,22 %
SCA Timișoara	3,85 %
Vilcart Calimanesti	2,38 %
Europa Express Iași	2,14 %
Total	100,00 %

2. Pentru produsele Fabricii de Hârtie Igienică:

Activitatea de vânzări în cadrul Fabricii de Hârtie Igienică – cuprinde principalele segmente de piață ale firmei S.C. „VRANCART” S.A. și evoluția lor.

Cota de piață a firmei noastre s-a situat în jurul procentului de 19 % în anul 2011, în timp ce producția livrată a crescut față de anul precedent, accentul punându-se pe diversificarea producției.

Principalii concurenți:

- *Comceh Călărași*
- *Petrocart Piatra Neamț*
- *Pehart Petrești*
- *Monte Bianco Targoviste*
- *Import: - semifabricat: Ucraina, Polonia, R. Moldova, Italia, Bulgaria*
- *produse finite: Ungaria, Italia, Polonia, Slovenia, Bulgaria*

Cota de piață 2011

FIRMA	Cota de piață (%)
Pehart Tec Petrești	45,95 %
Comceh Călărași	24,61 %
Vrancart Adjud	19,52 %
Petrocart Piatra Neamț	6,08 %
Monte Bianco Târgoviște	3,84 %
Total	100,00 %

3. Pentru produsele Fabricii de Hârtie K25:

Activitatea de vânzări în cadrul Fabricii de Hârtii pentru carton ondulat.

În decursul anului 2011 s-a realizat pe mașină o producție de 36.822 tone dintre care 32.731 tone (88.9%) la fabrica de Carton Ondulat, 763 tone (2.1%) la Fabrica de Hârtie Igienică pentru confecționarea tuburilor și 3.308 tone (9.0%) au fost livrate în afara societății. Reducerea cantităților de hârtie disponibile și livrate către partenerii externi au fost datorate procesului investițional (care a necesitat sistarea producției pentru 110 zile calendaristice) dar și creșterii consumului de hârtie al fabricii de Carton Ondulat prin

creșterea producției acesteia. Rentabilitatea brută a activității de producție și vânzare a hârtiei a fost de peste 9,7% pentru anul 2011.

Cota de piață internă s-a diminuat cu aproximativ 45 % față de anul trecut, acest lucru datorându-se lucrărilor de investiții care au avut loc în decursul acestui an, ajungând astfel la 19,8%.

Principalii concurenți:

- *Rossmann Groupe*
- *Ecopaper SA Zărnești*

Cota de piață 2011:

FIRMA	Cota de piață (%)
Rossmann Groupe	41,3 %
Ecopaper S.A. Zărnești	38,9 %
<i>Vrancart SA Adjud</i>	19,8 %
Total	100 %

c) descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

Nu suntem dependenți semnificativ față de un singur client la nici unul din produsele firmei.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

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 2011 a fost de 1.134 salariați dintre care:

- 159 studii superioare
- 430 studii medii
- 346 școli profesionale
- 199 scoală generală (8 clase)

Din totalul angajaților, 427 sunt membrii de sindicat (în cadrul firmei există un singur sindicat).

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

Nu sunt raporturi conflictuale, raporturile managementului cu angajații fiind amiabile.

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.

S.C. VRANCART S.A., are implementat un sistem de management integrat calitate-mediu-sănătate și securitatea muncii, conform ISO 9001/2008; ISO 14001/2004 și OHSAS 18001/2007, certificat 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.16/07.06.2007 revizuită în data de 22.05.2009.**

FACTORUL DE MEDIU: AER

Din activitatea S.C. 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 cazan generator abur tehnologic (CTAT), 2 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.

S-a întocmit planul de monitorizare și raportare emisii de gaze cu efect de sera pentru anul 2012.

Conform cerințelor Autorizației Integrate de Mediu:

- s-au efectuat în luna mai determinări pentru mediul ambiental, de către DSP Vrancea și în luna decembrie determinări ale concentrațiilor de poluanți la evacuarea în mediul înconjurător, a nivelului de zgomot, de către SC Laboratoarele Tonnie SRL Poiești (laborator acreditat ISO 17025). Rezultatele, au demonstrat că valorile măsurate se situează sub limitele maxime admise.

Pe parcursul anului 2011 s-au efectuat măsurători pentru poluanții emiși de către sursele fixe, conform Autorizației Integrate de Mediu, cu ICPET ECO (laborator acreditat ISO 17025), rezultatele s-au încadrat sub limitele maxime admise.

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

HG 1218/2006 și HG 355/2007 pentru noxe și pulberi

HG 493/2006 pentru zgomot

OUG 508/2002 și OUG 933/2002 pentru microclimat

Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 243/2000 privind protecția atmosferei, aprobată cu modificări și completări prin Legea 655/2001

Ordinul 462/1993 al MAPPM pentru aprobarea condițiilor tehnice privind protecția atmosferei și Normelor metodologice privind determinarea emisiilor de poluanți atmosferici produși de surse staționare.

Ordinul MAPM nr. 592/2002 pentru aprobarea Normativului privind stabilirea valorii limită, a valorilor de prag și a criteriilor și metodelor de evaluare a dioxidului de sulf, dioxidului de azot și oxizilor de azot, pulberilor în suspensie (PM10 și PM2,5), plumbului, benzenului, monoxidului de carbon și ozonului în aerul înconjurător.

Hotărârea Guvernului nr. 543/2004 privind elaborarea și punerea în aplicare a planurilor și programelor de gestionare a calității aerului.

Hotărârea Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră.

FACTORUL DE MEDIU: APĂ

S.C. VRANCART S.A., deține “**Autorizația de Gospodărire Ape nr. 1/04.02.2008**”, revizuită la data de **07.06.2010 cu program etapizat**, valabilitate 31.12.2014.

Pe parcursul anului 2011, apele uzate care s-au evacuat din stația de epurare VRANCART în râul Siret, s-au încadrat în limitele impuse prin Autorizația de Gospodărire Ape, revizuită, conform monitorizărilor curente și a determinărilor efectuate de către SC Laboratoarele Tonnie SRL Poiești (laborator acreditat ISO 17025).

Anual se revizuește “Planul de Prevenire și 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 și combatere a poluării accidentale, care se transmite la SGA Vrancea și ABA Bacău.

FACTORUL DE MEDIU: SOL

În cadrul sistemului de management de mediu au fost stabilite reguli pentru asigurarea conformității cu prevederile legale privind deșeurile, astfel:

S.C. VRANCART S.A. a încetat depozitarea deșeurilor de fabricație în depozitele proprii la 31.12.2006, conform HG 349/2005.

Închiderea și ecologizarea depozitului de deșeuri lichide s-a finalizat în anul 2011.

Deșeurile de fabricație și nămolul de la stația de epurare sunt depozitate în depozitul temporar și coincinerate în instalația proprie, aburul tehnologic rezultat este utilizat la instalația de fabricare hârtie pentru carton ondulat și/sau la instalația de fabricare hârtie igienică.

Conform cerințelor de protecție a solului din “Autorizația Integrată de Mediu”, s-au efectuat în luna decembrie 2011 determinări ale concentrațiilor poluanților, de către SC Laboratoarele Tonnie SRL Poiești (laborator acreditat ISO 17025). Rezultatele, au demonstrat ca valorile măsurate se situează sub limitele maxim admise.

S-au efectuat controale de la Garda de Mediu Vrancea, Garda Regionala de Mediu Galați, Agenția Regională de Protecția Mediului Galați, Agenția de Protecția Mediului Vrancea, Administrația Bazinală de Apă Siret Bacău și Sistemul de Gospodărire al Apelor Vrancea. Constatările au fost consemnate în procesele verbale de control – nu au fost semnalate depășiri la indicatorii de calitate ai apei epurate, conform celor prezentate la **Factorul de mediu : Apă**, fără alte încălcări ale legislației în vigoare.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare.

În 2011 activitatea de cercetare-dezvoltare a avut ca obiectiv principal găsirea de soluții pentru utilizarea eficientă a cenușilor rezultate în urma arderii unor rezidii rezultate din procesul de fabricare a hârtiilor.

În acest sens, Vrancart a colaborat cu Institutul Național de Cercetare și Dezvoltare pentru Protecția Mediului (INCDPM) în realizarea proiectului intitulat: “Recuperarea cenușii ce rezultă în urma co-incinerării nămolurilor, derivate din procesul industrial al fabricării hârtiei, în materiale de construcții”. Acest proiect a fost depus în cadrul Programului “PARTENERIATE” care face parte în Planul național de cercetare, dezvoltare și inovare 2007-2013, PNII.

Coordonatorul proiectului este INCDPM, iar parteneri sunt:

- S.C. Vrancart S.A. Adjud;
- Universitatea Politehnică din București – Facultatea de Știința materialelor
- S.C. Ceprochim S.A. București

Bugetul total al proiectului este de 2.934.000 lei, din care fondul total solicitat de la Bugetul public este 2.100.000 lei. Vrancart va contribui la bugetul proiectului cu suma de 700.000 lei eşalonată pe durata a 4 ani și va beneficia atât de rezultatele cercetării pentru găsirea unor soluții de utilizare a cenușilor, cât și de echipamente și materiale în sumă totală de 300.000 lei.

Proiectul a fost depus în data de 15.11.2011, iar perioada estimată pentru evaluarea lui este de aproximativ 3 luni.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Anul 2011 a reprezentat pentru S.C. "VRANCART" S.A. anul marilor investiții. Acestea s-au concretizat în:

- modernizarea mașinii K25 pentru fabricarea de hârtii pentru producerea cartonului ondulat. Investiția a fost de aproximativ 11 mil. Euro din care cu fonduri europene nerambursabile 4,3 mil Euro, iar diferența cu fonduri proprii (amortizarea și achiziții de credite)

- definitivarea modernizării liniilor de finisaj hârtie igienică;

- investiții în dotări centre integrate (prese de balotat maculatură, motostivuitoare, autoutilitare pentru transportul deșeurilor, etc.)

Totalul investițiilor aferente anului 2011 a fost de 45,79 mil. lei.

Din acest motiv o parte din fabrică (mașina K 25) a staționat pentru realizarea lucrărilor de investiții peste 100 de zile. De aceea la sortimentul hârtie pentru carton ondulat am realizat o cantitate mai mică. Prezentăm în tabelul următor gradul de realizare a producțiilor fizice și a principalilor indicatori economico-financiari.

Nr. crt.	Denumire indicator	U.M.	Realizat 2010	Prognozat 2011	Realizat 2011
1	Producția fizică				
	- hârtie miez	to	49.907	46.000	36.831
	- hârtie igienică	to	21.862	22.400	20.805
	- carton ondulat	to	46.606	47.388	41.117
2	Cifra de afaceri	mil. lei	152,70	178,70	163,75
3	Profitul brut	mil. lei	3,12	4,50	2,35
4	Rata profitului brut	%	2,04	2,52	1,44

Așa cum arătam mai sus, realizarea investițiilor a presupus contractarea de credite care au indus o valoare mai mare a cheltuielilor financiare.

Toate acestea coroborate cu criza economică națională și mondială au condus la:

- diminuarea indicatorilor economico-financiari;
- creșterea perioadei de recuperare a creanțelor (din ce în ce mai mulți parteneri au greutăți cu lichiditățile, unii dintre ei intrând în insolvabilitate).

Probemele cu care se va confrunta societatea în 2012 vor fi:

- recesiunea economică care va conduce la diminuarea nivelului de trai (toate produsele noastre sunt strâns legate de nivelul de trai);

- blocajul financiar;

În aceste condiții, măsurile echipei de conducere se vor îndrepta cu precădere spre:

- menținerea echilibrului financiar al societății;
- măsuri de recuperare integrală a creanțelor;
- îndepărtarea risipei de orice natură.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) 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 anterior.

În anul 2012 lichiditățile pot fi afectate datorită acțiunii următorilor factori:

- criza economică națională și mondială;
- creșterea blocajului financiar;
- creșterea termenului de încasare a creanțelor transformată în avantaj competitiv datorită aceluiași metode practicate de concurență;
- eventuala creștere a cursului Euro care va conduce la creșterea implicită a cheltuielilor financiare.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Cheltuielile de capital din 2011 și 2012 au condus și vor conduce la creșterea gradului de îndatorare cu urmări în creșterea cheltuielilor financiare și a lichidității societății. În condițiile crizei economice naționale și mondiale preocuparea primordială a managementului firmei este aceea de menținere a echilibrului economico-financiar prin:

- negocierea unor termene de plată mai mari cu furnizorii noștri;
- prin măsuri de recuperare integrală a creanțelor existente;
- măsuri de eliminare a risipei de orice fel și la toate nivelele;
- măsuri de păstrare și eventual creștere a cotelor de piață.

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

- instabilitatea legislativă;
- creșterea prețurilor la energie, gaz, combustibili;
- dobânzi foarte mari care descurajează creditarea;
- factorii care concură la criza economică națională și mondială.

2. Activele corporale ale societății comerciale

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

SC "Vrancart" SA Adjud este amplasată în municipiul Adjud, județul Vrancea

În cadrul societății, funcționează următoarele capacități de producție:

- Mașina de fabricat carton ondulat*, având capacitatea existentă de producție de 138.510 mii mp/an;
- Mașina de fabricat hârtii pentru carton ondulat*, cu o capacitate de producție de 70.000 tone/an, în condițiile funcționării cu 100% maculatură ca materie primă;
- Mașina de fabricat hârtie igienico-sanitară*, cu o capacitate de producție (proiectată și existentă) de 22.000 tone/an;

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

Uzura fizică a instalațiilor productive este ținută sub control prin mentenanța predictivă și cea curentă.

Toate instalațiile au fost supuse unui proces de modernizare, încă nefinalizat, astfel că în procesele productive coexistă echipamente noi cu echipamente cu uzură morală. La finele anului 2011, gradul de uzură al proprietăților S.C. VRANCART S.A. este următorul:

Nr.crt.	Specificația	Grad de uzură (uzură scriptică)
1.	Clădiri și construcții speciale	26,08 %
2.	Utilaje și echipamente	36,27 %
3.	Aparate de măsură și control	54,94 %
4.	Mijloace de transport	61,36 %
5.	Altele	63,32 %

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Nu este cazul

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Valorile mobiliare emise de S.C. "Vrancart" S.A. Adjud se negociază pe Bursa de Valori București.

Structura acționariatului la data de 31.12.2011 era următoarea:

- SIF Banat-Crisana	- 74,72 %
- Persoane juridice	- 18,90 %
- Persoane fizice	- 6,38 %

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende.

Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Politica societății comerciale cu privire la dividende este stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

În ultimii trei ani profitul a fost repartizat astfel:

Anul	Profit net de repartizat	Rezerva legală	Dividen de	Fond de dezvoltare	Alte destinații	Surse destinate majorării capitalului social prin acordarea de acțiuni gratuite acționarilor
2009	4.901.320,40	292.546	-	-	-	4.608.774,40
2010	3.104.765	176.236	-	-	2.928.529	-
2011	1.997.353	117.586	-	-	1.997.353	-

Politica de repartizare a profitului net aparține Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. Au fost ani când profitul net de repartizat a fost utilizat pentru mărirea

capitalului social prin distribuirea gratuită sub formă de acțiuni proporțional cu numărul acțiunilor deținute de fiecare acționar (exemplu anii 2006, 2007 și 2009) și ani când profitul net a rămas nedistribuit rămânând la dispoziția societății pentru activitatea curentă și investițională. Adunarea Generală Ordinară din 28.03.2012 urmează a hotărî modul de repartizare a profitul anului 2011.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

Nu este cazul

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Nu e cazul

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Nu e cazul

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție;

1. Botez Mihai Marcel, 56 ani, economist, 31 de ani vechime în muncă din care 23 ani în funcții de conducere. Director General și Președinte al Consiliului de Administrație la „Vrancart” - 8 ani.

2. Cuzman Ioan, 67 ani, economist, Președinte Director General al SIF Banat-Crișana, membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” de 12 ani.

3. Grigore Aurelia Gabriela, 56 ani, economist, Director General Adjunct la SIF Banat-Crișana, membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” de 12 ani.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și 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 este următorul:

1. Botez Mihai Marcel – 164.398 acțiuni la o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

2. Cuzman Ioan – 145.835 acțiuni la o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

3. Grigore Gabriela – 81.370 acțiuni la o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

- Nu este cazul

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale. Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;

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

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

4.2. a) Conducerea executivă a S.C. "Vrancart" S.A. Adjud este asigurată de Consiliul Director compus din:

dr. ec. Botez Mihai Marcel	- director general
ec. Mitrofan Tatiana	- director economic
ing. Gherghe Nicoleta	- director Fabrica Carton Ondulat
ing. Dima Dorian	- director Fabrica Hârtie Igienică
dr.ing. Banarie Cristian	- director Fabrica Hârtie K25
ing. Matcașu Vasile	- director Fabrica Utilități
ing. Vintilă Dănuț	- șef Comp. A.M.P. și Centre Integrate
ing. Sava Romeo	- șef Comp. Management Proiecte
ing. Stanciu Maria	- șef Comp. C.F.G.
ing. Drăgoi Irina	- șef Comp. Resurse Umane
cons.jur. Dobre Laurențiu	- șef Comp. Juridic
ing. Sandu Viorel Daniel	- șef Comp. A.S.I.

Toate persoanele sunt menținute în funcție atât timp cât își realizează sarcinile și ating target-urile stabilite, luându-se în calcul eventualele nerealizări datorate cauzelor obiective.

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

- Nu este cazul.

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

ec. Botez Mihai Marcel	- 164.398 acțiuni
ec. Mitrofan Tatiana	- 845.398 acțiuni
ing. Gherghe Nicoleta	- 10.004 acțiuni
ing. Vintilă Dănuț	- 131.518 acțiuni
ing. Sava Romeo	- 10.004 acțiuni
ing. Dima Dorian	- 10.004 acțiuni
ing. Stanciu Maria	- 10.004 acțiuni
cons.jur. Dobre Laurentiu	- 1.256 acțiuni

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 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 și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

- Nu este cazul.

5. Situația financiar-contabilă

Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:

S.C. „VRANCART” S.A., cu sediul în Adjud, strada Ec. Teodoroiu, numărul 17, județul Vrancea, este o societate pe acțiuni cu capital privat, specializată în fabricarea hârtiilor igienico-sanitare, a hârtiilor pentru carton ondulat, a cartonului ondulat și a

confecțiilor din carton ondulat, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Vrancea sub numărul J39/239/1991, cod unic de înregistrare 1454846.

Valorile pe baza cărora S.C. „VRANCART” S.A. Adjud își desfășoară activitatea se referă la:

- satisfacția clienților;
- consolidarea investiției acționarilor;
- onestitatea față de parteneri (clienți, investitori, furnizori, angajați, instituții bancare, etc.);
- competență tehnică;
- calitate și profesionalism.

Direcțiile sale strategice vizează:

- păstrarea și chiar creșterea cotelor de piață pentru o gamă cât mai diversă de produse posibil de fabricat pe mașinile de hârtie, carton și cele de prelucrare instalate;
- creșterea gradului de tehnicitate și productivitate al acestor instalații;
- diversificarea gamei de produse conform cerințelor clienților, crearea de noi produse și piețe;
- eliminarea poluării
- maximizarea eficienței și eficacității întregii activități a firmei;
- dezvoltarea unui grad ridicat de stabilitate la perturbațiile exterioare prin flexibilitate tehnologică și reducerea timpilor de răspuns la cerințele, în continuă modificare, ale clienților;
- perfecționarea continuă a pregătirii personalului angajat, concomitent cu evoluția mentalității acestuia, dezvoltarea spiritului de echipă pentru atingerea stadiului de firmă care este într-un permanent proces de învățare;
- susținerea unei imagini impecabile de companie etică și social responsabilă în comunitatea în care activează.

BILANTUL ȘI CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Bilantul și contului de profit și pierdere al S.C. „VRANCART” S.A. Adjud reflectă fidel veniturile, cheltuielile și rezultatele financiare realizate în exercițiul financiar 2011:

BILANT 2011

- LEI -

DENUMIREA INDICATORULUI	SOLD LA:		
	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
1. ACTIVE IMOBILIZATE - din care:	93.116.815	118.527.488	161.444.013
- imobilizari necorporale	90.500	93.999	85.261
- imobilizari corporale	93.026.315	118.433.489	161.358.752
- imobilizari financiare			
2. ACTIVE CIRCULANTE - total din care:	40.154.555	56.738.179	62.042.704
- stocuri	11.758.207	15.603.687	22.113.630
- creante	27.192.879	39.446.417	38.273.357
- titluri de plasament	145	145	145
- trezorerie	611.473	996.013	870.784
- furnizori debitori	378.309	467.992	433.147
- alte creante	213.542	223.925	351.641
3. CONTURI DE REGULARIZARE	124.787	186.105	1.199.518
- cheltuieli inregistrate in avans	124.787	186.105	1.199.518
I. ACTIVE - TOTAL (1+2+3)	133.396.157	175.451.772	224.686.235

4. CAPITAL PROPRIU - total din care:	83.197.731	86.237.496	88.234.850
- capital social subscris si varsat	69.542.584	79.551.859	79.551.859
- diferente din reevaluare	65.765	65.765	65.765
- provizioane pentru riscuri si cheltuieli	65.000		
- rezultatul reportat	5.928.483	527.982	527.982
- rezultatul exercitiului	4.901.320	3.104.765	1.997.353
- rezerve	2.987.125	3.598.985	6.209.477
- repartizarea profitului	292.546	611.860	117.586
5. SUBVENTII PENTRU INVESTITII	4.669.049	10.983.970	10.985.703
6. DATORII - total din care:	45.529.377	78.230.306	125.465.682
- imprumuturi si datorii asimilate	25.338.200	52.175.052	97.143.041
- furnizori	15.696.715	20.910.611	21.787.792
- alte datorii (pasive curente - personal, bugete centrale si locale, CAS, actionariat etc.)	4.321.439	4.963.636	6.442.970
- clienti creditorii	173.023	181.007	91.879
II. PASIV - TOTAL (4+5+6)	133.396.157	175.451.772	224.686.235

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE 2011

- LEI -

	2009	2010	2011
Cifra de afaceri	117.049.695	152.746.206	163.751.672
Venituri totale, din care:	119.788.752	159.577.378	174.044.713
- Venituri din exploatare	119.065.796	158.707.660	172.755.868
- Venituri financiare	722.956	869.718	1.288.845
Cheltuieli totale	114.140.704	156.456.113	171.692.986
- Cheltuieli din exploatare	111.563.667	153.901.742	166.845.765
- Cheltuieli financiare	2.577.037	2.554.371	4.845.221
Rezultatul brut	5.648.048	3.121.265	2.351.727
- Profitul din exploatare	7.502.129	4.805.918	5.908.103
- Profitul /Pierdere financiară	-1.854.081	-1.684.653	-3.556.376
Impozit pe profit	746.728	16.500	354.374
Rezultatul net al exercitiului	4.901.320	3.104.765	1.997.353

Evoluția ratelor profitului față de estimările din Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2011 și față de realizările anului precedent (anul 2010) este prezentată în tabelul de mai jos:

Nr. Crt.	Denumire rată	UM	Realizat 2010	Estimat BVC 2011	Realizat 2011
1.	Rata profitului brut	%	2,04	2,52	1,44
2.	Rata rentabilității exploatarei	%	3,15	4,34	3,61
3.	Rata profitului net	%	2,03	2,14	1,22

Am arătat în capitolele anterioare care au fost condițiile în care s-a desfășurat activitatea economică a S.C. „VRANCART” S.A. pe tot parcursul anului 2011 și deci care au fost factorii care și-au pus amprenta asupra nivelului rezultatelor obținute.

Anul 2012 se anunță a fi un an la fel de dificil ca și 2011, dar speranța noastră în diminuarea efectelor crizei economice o reprezintă tocmai rezultatele investițiilor efectuate în anul 2011.

Aceste efecte care s-au resimțit deja din trimestrul IV a anului trecut vor fi:

- reducerea consumului de apă și energie pe tona de produs finit;
- diversificarea sortimentatiei obținute și câștigarea de noi piețe;
- mărirea capacității de producție;
- creșterea productivității muncii.

Toate acestea precum și măsurile de menținere a echilibrului financiar sperăm să ne asigure realizarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2012.

Consiliul de Administrație al S.C. „VRANCART” S.A. Adjud supune aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor următoarea repartizare a profitului net de 1.997.353 lei:

- Rezerva legală (5% din profitul brut înainte de impozitare) 117.586 lei;
- profit nerepartizat: 1.879.767 lei .

Analiza elementelor de Bilanț, a ratelor financiare sunt prezentate în anexele la prezentul raport.

6. Guvernanță corporativă

S.C. VRANCART S.A. Adjud în calitate de emitent cotate la categoria II a BVB, are în vedere respectarea principiilor de guvernanță corporativă din Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București. Acțiunile S.C. VRANCART S.A. sunt înscrise și se tranzacționează, din 15.07.2005, la cota al Bursei de Valori București, categoria a II-a, având simbolul VNC.

Activitatea de ținere a registrului acționarilor a fost și este realizată de S.C. Depozitarul Central S.A. conform contractului nr. 22544/08.05.2007.

Conform Declarației „Aplici sau Explici” (anexă la Raport), S.C. VRANCART S.A. Adjud atesta ca s-a conformat cu 14 din cele 19 principii instituite.

Structurile de guvernanță corporativă

S.C. VRANCART S.A. Adjud a elaborat în cursul anului 2011 Regulamentul de Guvernanță Corporativă, respectiv un document de sine stătător în care au fost cuprinse toate aspectele de guvernanță corporativă și care a fost aprobat de Consiliul de Administrație și ratificat de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor prin Hotărârea nr.6 din 10.08.2011.

Cu toate acestea la nivelul societății există documente și reguli specifice guvernanței corporative care se regăsesc în Actul constitutiv al societății, regulamentul de Organizare și Funcționare (R.O.F.), regulamente și decizii interne, în care sunt descrise funcțiile, competențele și responsabilitățile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive.

Pe website-ul societății, respectiv www.vrancart.ro sunt diseminate informații cu privire la politica de guvernanță corporativă ale S.C. VRANCART S.A. Adjud:

- Lista membrilor Consiliului de Administrație și ai membrilor conducerii executive.
- Actul constitutiv actualizat
- Declarația „Aplici sau Explici”

Respectarea drepturilor acționarilor

S.C. VRANCART S.A. Adjud respectă drepturile acționarilor asigurându-le acestora un tratament echitabil. Pentru cele două Adunări Generale ale Acționarilor desfășurate în anul 2011, respectiv 30/31.03.2011 și 10/11.08.2011, s-au publicat, într-o secțiune dedicată a website-ului societății www.vrancart.ro – „Pentru Acționari” detalii privind desfășurarea adunării: convocatorul AGA; materialele aferente ordinii de zi precum și orice alte informații referitoare la subiectele ordinii de zi; formularele de exercitare a votului prin procură specială și buletin de vot prin corespondență; procedurile de participare și de vot care asigură desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor Adunării Generale a Acționarilor și care conferă dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbateră; deciziile luate în cadrul Adunării Generale a Acționarilor și privind rezultatul votului.

Pentru exercițiul financiar 2011 au fost postate pe site, în termen, informațiile privind calendarul financiar, rapoarte curente, rapoarte anuale, semestriale și trimestriale.

În cadrul S.C. VRANCART S.A. Adjud există două persoane specializate în domeniul relației cu investitorii, această activitate neimpunând deocamdată existența unui compartiment specializat în acest sens în cadrul societății.

Consiliul de Administrație

Conform prevederilor statutare, Consiliul de Administrație se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității societății.

S.C. VRANCART S.A. Adjud respectă regulile referitoare la comportamentul și obligațiile de raportare a tranzacțiilor cu acțiunile emise de societate efectuate în cont propriu de către administratori și alte persoane fizice implicate, aceste reguli fiind respectate de către cei în cauză, în conformitate cu regulamentele CNVM, regulile specifice propriu-zise se regăsesc în Regulament de Guvernanta Corporativă al SC VRANCART SA Adjud care a intrat în vigoare în cursul anului 2011.

Este actualizată permanent lista persoanelor cu acces la informații privilegiate, situație transmisă către CNVM. Obligația de notificare a tranzacțiilor efectuate de către persoanele inițiate este atât personală cât și a intermediarilor, iar informația este diseminată prin intermediul website-ului Bursei de Valori București.

În actualul mandat al Consiliului de Administrație, ales de Adunarea Generală a Acționarilor din 09.04.2008, structura Consiliului de Administrație asigură un echilibru între membrii executivi și ne-executivi, raportul fiind 1/3.

Alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin votul acționarilor în Adunarea Generală a Acționarilor din 09.04.2008, a avut la bază o procedură transparentă, prin aducerea la cunoștința publică a conținutului dosarului de candidatură și 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 31/1190, anual, Adunarea Generală a Acționarilor aprobă politica de remunerare pentru administratori și membrii conducerii executive.

Transparența, raportarea financiară, controlul intern și administrarea riscului

În anul 2011 S.C. VRANCART S.A. Adjud a diseminat (în limba română, iar informațiile esențiale în limba engleză) informațiile care reprezintă subiectul cerințelor de raportare:

- informații periodice
- informații continue.

În cadrul Consiliului de Administrație al S.C. VRANCART S.A. Adjud exista un Comitet de Audit, care examinează în mod regulat eficiența raportării financiare, controlului intern și sistemului de administrare a riscului adoptat de societate. Comitetul de Audit este format în exclusivitate din administratori neexecutivi .

Conflictul de interese si tranzactiile cu persoane implicate

În scopul identificării și solutionării 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 Guvernanta Corporativa o procedură standard de soluționare a unor eventuale astfel de situații.

Reglementările interne impun interdicția salariaților de a nu se angaja în tranzacții afiliate care să încalce regulamentele CNVM .

Cand apare un conflict de interese în randul 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 sedință al Consiliului de Administrație.

Regimul informatiei 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 Guvernanta Corporativă.

Persoanele desemnate cu atribuții în acest domeniu întocmesc periodic informări cu privire la implicațiile prevederilor normative privind gestionarea informațiilor privilegiate (definite în art. 244 din Legea 297/2004) în cadrul S.C. VRANCART S.A. Adjud, precum și în ceea ce privește obligațiile persoanelor inițiate. Informarea este supusă analizei și aprobării Consiliului de Administrație.

Responsabilitatea socială a emitentului

S.C. VRANCART S.A. Adjud 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 tinerelor talente din sport, artă și muzică sponsorizând anumite activități. Sponsorizează de asemeni și alte activități sociale din cadrul comunității locale din care face parte.

7. Semnături

Raportul va fi semnat de reprezentantul autorizat al Consiliului de Administrație, de către manager/conducătorul executiv și de către contabilul șef al societății comerciale.

Presedinte Consiliu de Administrație,
dr. ec. Botez Mihai Marcel

Director Economic,
ec. Tatiana Mitrofan