



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2021

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
Capital social nevărsat:	17.194.726 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





4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII „VRANCART”	
4.1. Administratorii Societății	16
4.2. Conducerea executivă a Societății	17
4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative	17
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. Declarația nefinanciară	22
6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ	
6.1. Situația poziției financiare	23
6.2. Situația rezultatului global	24
6.3. Situația fluxurilor de trezorerie	25
7. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	26





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 varsat	103.168.355 lei
Capital social nevarsat	17.194.726 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, având puncte de lucru deschise în localitățile: București, Calimanești (jud. Valcea), Ungheni (jud. Mures), și puncte de colectare în: București, Iași, Focșani, Bacău, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Cluj, Baia Mare, Craiova, Târgu Mureș, Braila, Călimanești și Piatra Neamt.

Obiectul principal de activitate al „VRANCART” SA (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 rețelei de colectare, societatea își colectează materia primă (deseu de hartie și carton), precum și alte deseuri reciclabile care sunt valorificate către alți parteneri.

Pe lângă activitățile enumerate mai sus „VRANCART” SA 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 și electrică, transporturi (în interiorul firmei și către clienți) și altele.

În 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 expusă Societatea în perioada următoare. Ariile majore care au fost analizate și asupra cărora s-au luat măsuri în vederea reducerii impactului asupra derulării activității Societății 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.





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		11.537 mii lei
b) cifra de afaceri		387.017 mii lei
c) costuri operationale		386.796mii lei
d) lichiditate la sfârșitul anului		1.537 mii lei
e) % din piață deținută (estimari interne)		
Anul 2021	Hârtii igienico-sanitare	- 10 %
	Hârtie pentru carton	- 16 %
	Carton ondulat	- 17 %

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:

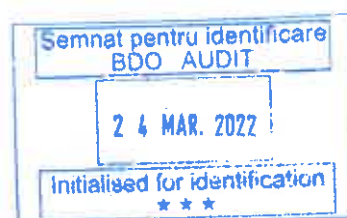
- piața hârtiilor pentru fabricarea cartonului ondulat;
- piața cartonului ondulat și ambalajelor din carton ondulat;
- piața hârtiilor igienico-sanitare.

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

Linii de afaceri	UM	2021	2020	2019
Fabrica de hârtie pentru carton	to	88.255	75.592	88.941
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	to	69.627	60.292	62.563
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	to	20.164	17.416	18.131

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	2021	2020	2019
Fabrica de hârtie pentru carton	%	12%	12%	11%
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	%	65%	66%	65%
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	%	17%	15%	18%
Alte activitati	%	6%	7%	6%





Investițiile realizate în anul 2021, pe grupe de mijloace fixe au fost:

Investiții realizate	Valoare (Lei)
Clădiri și amenajări de clădiri	1.652.220
Echipamente tehnologice	14.477.509
Aparate și instalații de lucru	482.517
Mijloace de transport și alte mijloace fixe	1.395.707
Imobilizări necorporale	380.356
TOTAL	18.388.309

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principala materie primă a fabricilor de hârtii din „VRANCART” este maculatura. Aceasta este achiziționată 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	2021	2020	2019
Achiziții prin centrele de colectare	to	82.484	81.497	90.390
	% în total	57%	66%	65%
Achiziții directe (Adjud)	to	62.100	41.333	48.353
	% în total	43%	34%	35%
Total achiziții	To	144.584	122.830	138.743
	%	100%	100%	100%

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

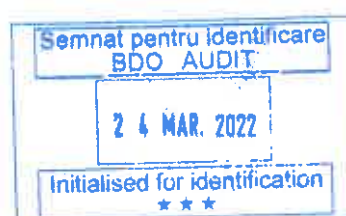
Evoluția livrărilor produselor „VRANCART” pe fiecare segment de piață în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2021	2020	2019
Fabrica de hârtie pentru carton	to	23.384	22.538	19.137
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	to	69.243	60.363	62.759
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	to	18.822	17.037	18.469

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 2021 patru competitori. Capacitățile de producție ale instalațiilor de fabricare a hârtiei pe baza declarațiilor publice ale producătorilor, sunt:





Producător	Capacitatea de producție anuală (to/an)
Ambro Suceava (Grupul Rossmann)	155.000
DS Smith, Zărnești	200.000
Vrancart Adjud	100.000
Romwelle ("CCH"), Turnu Severin	80.000
Total	535.000

Toate fabricile folosesc ca materie primă pentru producerea hârtiei deșeuri de carton ondulat (maculatură) cu excepția Romwelle care utilizează ca materie primă și celuloza, iar produsele obținute sunt relativ similare din punct de vedere al caracteristicilor și a calității. Majoritatea producătorilor de hârtie deșeuri 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	2021	2020	2019
Vrancart Adjud	16%	16%	17%
Alți producători	84%	84%	83%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimări VRANCART

B. Pe piața cartonului ondulat și a ambalajelor din carton ondulat au fost prezenți în anul 2021 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 **pieță 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 estimată a celor 15 fabrici de carton ondulat este de peste 750 mii tone anual. Consumul anului 2021 s-a ridicat la 456 mii tone, (61% din totalul capacităților de producție) înregistrând o creștere de aprox. 18% în tone față de anul anterior.

Producători de carton ondulat în anul 2021 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

Sursa: Estimări VRANCART





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

Producători	2021	2020	2019
Vrancart Adjud	17%	15%	17%
Alți producători	83%	85%	83%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimări VRANCART

C. Pe piața hârtiilor igienico-sanitare, cu o cotă de piață de 10% în anul 2021 (cotă care ia în calcul doar producția internă), „VRANCART” rămâne unul din fabricanții importanți de hârtii igienico-sanitare din România.

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

În cursul anului 2019 unul dintre producătorii importanți, Petrocart Piatra Neamț a intrat în insolvență și a oprit producția de hârtii igienico-sanitare.

La finalul anului 2020 Vrancart a achiziționat, prin licitație, mașina de fabricat hârtii igienico-sanitare de la Petrocart, aceasta urmand a fi pusă în funcțiune în anul 2022.

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 până în anul 2022 (Sursa: <https://www.tissueworldmagazine.com>).

Evoluția cotelor de piață la Hârtii igienico-sanitare

Producători	2021	2020	2019
Vrancart Adjud	10%	9%	11%
Alți producători	90%	91%	89%
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 2021 a fost de 1098 salariați dintre care:

- 159 studii superioare
- 472 studii medii
- 311 școli profesionale
- 156 școală generală

Din totalul angajaților, 195 sunt membri de sindicat (în cadrul firmei există un singur sindicat).

Indicele fluctuației forței de muncă pe parcursul anului 2021 a fost de 26% (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 în august 2021 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 și obiectul reviziei autorizației 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 și 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.

Referitor emisii de gaze cu efect de sera, conform Ordin 1256/12.06.2020, pe data de 06.07.2021 a fost emisă Autorizația de emisii de gaze cu efect de seră nr. 145, pentru perioada 2021 - 2030. S-a obținut alocarea de certificate de emisii CO₂ cu titlul gratuit, pentru perioada 2021-2025, denumita "etapa IV".

Conform cerințelor Autorizației Integrate de Mediu s-au efectuat:

- determinări pentru mediul ambiental, în halele de producție, efectuate de către DSP Vrancea
- determinări ale nivelului de zgomot la limita incintei, efectuate de către ICEMENERG București (laborator acreditat ISO 17025).

Rezultatele au demonstrat că valorile măsurate se situează sub limitele maxime admise, așa cum sunt stabilite de legislația în domeniu aplicabilă.

Pe parcursul anului 2021 s-au efectuat măsurători pentru poluanții emiși de către sursele fixe, conform Autorizației Integrate de Mediu, cu ICEMENERG București (laborator acreditat ISO 17025); rezultatele s-au încadrat sub limitele maxime admise, impuse prin autorizația menționată.





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

- H.G. nr. 1218/2006 completată de HG nr 1/2012 și H.G. nr. 355/2007 privind stabilirea cerințelor minime de securitate și sănătate în muncă pentru asigurarea protecției lucrătorilor împotriva riscurilor legate de prezența agenților chimici
- H.G. nr. 493/2006 privind cerințele minime de securitate și sănătate referitoare la expunerea lucrătorilor la riscurile generate de zgomot
- HG nr 1091/2006 privind cerințele minime de securitate și sănătate pentru locul de muncă.
- HG nr 1048/2006 privind cerințele minime de securitate și sănătate pentru utilizarea de către lucrători a echipamentelor individuale de protecție la locul de munca.
- Ordinul 462/1993 al MAPPM pentru aprobarea condițiilor tehnice privind protecția atmosferei și Normele metodologice privind determinarea emisiilor de poluanți atmosferici produși de surse staționare.
- Legea nr. 104/2011 privind calitatea aerului înconjurător, modificată și completată de HG nr. 336/2015 și HG nr. 806/2016.
- Legea 278/2013 privind emisiile industriale, modificată și completată de OUG nr. 101/2017.

FACTORUL DE MEDIU: APĂ

VRANCART S.A., deține **“Autorizația de Gospodărire Ape nr. 1/04.02.2008”**, revizuită la data de **04.11.2013 cu valabilitate 04.02.2017**. În iunie 2017 Autorizația de Gospodărire Ape a fost reînnoită cu nr. 160/17.07.2017, cu valabilitate 17.07.2022.

Pe parcursul anului 2020 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 ALS GLOBAL Ltd, Ploiești (laborator acreditat ISO 17025).

Anual se revizuieste **“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

Cum una din sursele de poluare a solului o reprezintă gestionarea defectuoasă a deșeurilor, în cadrul sistemului de management de mediu au fost stabilite reguli clare pentru asigurarea conformității cu prevederile legale privind deșeurile.

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 deshidratarea nămolului în vederea eficientizării arderii acestuia.

Cenușa rezultată de la coincinerarea deșeurilor tehnologice proprii este un deșeu nepericulos. De la punerea în funcțiune a cazanului de coincinerare deșeurilor, din anul 2008, cenușa rezultată a fost depozitată în mai multe bazine betonate. Obligatorietatea amenajării corespunzătoare cât și a închiderii finale, este conform prevederilor Ord. 757/2004.





Conform cerințelor de protecție a solului din “Autorizația Integrată de Mediu” s-au efectuat în luna octombrie 2021 determinări ale concentrațiilor poluanților de către ALS GLOBAL Ltd Poiești (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 și Sistemul de Gospodărire al Apelor Vrancea. Constatările au fost consemnate în procesele verbale de control – nu au fost semnalate depășiri 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 în calitate de partener la diverse proiecte de cercetare-dezvoltare. În cursul anului 2019, Universitatea tehnică "Gheorghe Asachi" din Iași a depus un proiect pentru finanțare în cadrul Programului: PN-III-CERC-CO-PED-2016 cu titlul „Novel materials with optical properties for anti-counterfeiting paper” (OptiPaper). Obiectivul proiectului constă în realizarea unor hârtii pentru fabricarea banilor, astfel încât să nu fie posibilă falsificarea acestora și se va derula pe o perioadă de 2 ani. Proiectul a fost aprobat în luna noiembrie 2020, perioada de implementare fiind 2020-2022. Valoarea proiectului se ridică la suma de 600.000 lei, cu finanțare 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.

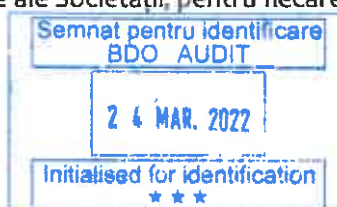
Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de plată.

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

Valoarea contabilă	31 dec. 2021	31 dec. 2020
Creanțe comerciale și alte creanțe	86.933.035	65.652.312
Numerar și echivalente de numerar	1.536.938	4.332.741
Total	88.469.973	69.985.053

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.

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 2021	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare*	102.393.993	109.434.808	58.230.322	51.204.486	-
Datorii leasing	23.632.509	23.632.509	5.864.025	17.768.484	-
Datorii comerciale și alte datorii	71.004.028	71.004.028	70.258.299	745.729	-
Total	197.030.530	204.071.345	134.352.646	69.718.699	-

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

*Din totalul împrumuturilor bancare de 25 milioane lei la 31.12.2021 (respectiv 33 milioane lei la 31.12.2020) un procent de 24% la 2021 (35% la 2020) reprezintă linii de credit care sunt reînnoite anual. Societatea consideră că va fi în măsură să reînnoiască aceste facilități și în perioada următoare.

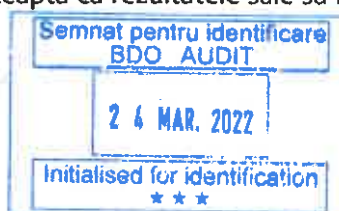
Conducerea "VRANCART" consideră că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini durabilitatea și creșterea afacerilor Societății, în condițiile actuale, prin:

- 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 și din zona europeană.

Riscul de piață. Obiectivul gestionării acestui risc este acela de a menține 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 2022 Societatea va continua procesul de dezvoltare prin realizarea unor investiții de anvergură care vor duce la eficientizarea și creșterea capacității de producție precum și la diversificarea portofoliului de produse. Deși realizarea acestora va presupune eforturi investiționale semnificative precum și întreruperi ale fluxului de producție (pentru înlocuirea / modernizarea echipamentelor) Societatea se așteaptă ca rezultatele sale să fie la același nivel cu anul precedent.





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 și demonstrează interesul managementului pentru îmbunătățirea continuă a situației de mediu, sănătate și siguranța a companiei.

Cicurile de valabilitate pentru certificate sunt de trei ani, cu audituri de supraveghere anuale, în vederea verificării conformității cu cerințele standardelor ISO.

În anul 2020, a avut loc tranziția sistemului de management, existent și certificat în cadrul VRANCART S.A., la cerințele standardului ISO 45001:2018 -referitor la sănătate și securitate ocupatională, precum și integrarea acestuia cu sistemele de management calitate și mediu, recertificarea sistemelor de management ISO.

În luna august 2021, a avut loc auditul de recertificare a celor trei sisteme de management ISO: calitate, mediu, sănătatea și securitatea muncii, datorită expirării perioadei de valabilitate, de trei ani. Pe parcursul auditului s-a constatat că procesele sunt bine tinute sub control. Sistemul prezintă un bun nivel de conformitate cu standardele de referință, drept pentru care s-a obținut recertificarea. Valabilitatea pentru certificatele sistemelor de management ISO este:

- a) Certificatul de aprobare a Sistemului pentru Managementul Calității nr. 10385683/19.08.2021, conform SR EN ISO 9001: 2015 - valabil 13.09.2024;
- b) Certificatul de aprobare a Sistemului pentru Managementul Mediului nr. 10385687/19.08.2021, conform SR EN ISO 14001:2015 - valabil 13.09.2024;
- c) Certificatul de aprobare a sistemului de management Sănătatea și Securitatea Muncii nr. 10385685/19.08.2021, conform SR EN ISO 45001:2018 - valabil 13.09.2024.

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 în data de 15.10.2019 cu valabilitate 14.10.2024 și supraveghere anuală.

La auditul anual din 2021 s-a constatat un bun nivel de conformare la standardele alese ca model de referință.

„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. În anul 2015 a fost revizuită cu nr. 190/28.07.2015.**

În luna iunie 2017 Autorizația de Gospodărire Ape a fost reînnoită cu nr. 160/17.07.2017, cu valabilitate 17.07.2022, valoarea indicatorilor rămânând în conformitate cu NTPA 001/2005.

Obiectivele generale ale sistemelor de management ISO și 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.





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 funcționează 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 funcționării 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 excepția echipamentelor pentru care valoarea justă a fost determinată pe baza costului de înlocuire.

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Ultima reevaluare a patrimoniului a avut loc la 31.12.2019. Reevaluările de imobilizări corporale sunt făcute cu suficienta regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului.

Societatea are puncte de producție în localitatea – Jiblea, jud. Valcea unde funcționează o mașină de carton și utilaje de transformare (producție cutii), precum și în Ungheni, jud. Mures, unde există o secție de transformare carton ondulat (producție cutii).

2.2. Descrierea și analiza 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 31.12.2021 este următorul:





(toate valorile sunt exprimate in mii lei)

Grad de uzură	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare și depreciere	Uzură
Clădiri și construcții speciale	79.537	21.892	28%
Echipamente și alte mijloace fixe	375.355	207.581	55%

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

O parte din imobilizările corporale ale Societății sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 150.074 mii lei la 31.12.2021 (31.12.2020: 161.456 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 88 mii lei la 31.12.2021 (31.12.2020: 102 mii lei).

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

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

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

Structura acționariatului la data de 31.12.2021 este următoarea:

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

3.2. Descrierea politicii Societății cu privire la dividende.

Politica Societății cu privire la dividende este stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Prin Hotărârea nr. 4 din 27.04.2021 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020, a sumei de 10.007.331 lei, respectiv un dividend brut de 0,0097 lei/acțiune.

Anul	Profit net	Rezerva legală	Dividende	Fond de dezvoltare*	Acoperirea pierderii	Alte destinații
2019	22.892.856	1.224.900	11.967.530	9.700.426	-	-
2020	18.533.610	1.038.331	10.007.331	6.307.703	-	1.180.245
2021	9.868.525	576.826	**	1.444.268	-	**

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

** Repartizarea profitului societății pentru anul 2021 este în competența Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și se va stabili în ședința din aprilie 2022.





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

De la înființarea sa „VRANCART” S.A. Adjud nu a achiziționat și nu a deținut nici un moment acțiuni proprii.

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

În ianuarie 2017 a fost achiziționată societatea **Rom Paper SRL, Brasov (Filiala 1)**. Contractul de achiziție a prevăzut achiziția în trei transe respectiv 70% (ianuarie 2017), 15% (iunie 2017) și respectiv 15% (iunie 2018). Contractul de achiziție a fost finalizat, astfel ca la data de 31 decembrie 2021 Vrancart deține 100% din părțile sociale. Activitatea principală a societății o reprezintă producția și comercializarea de produse din hârtii igienico-sanitare.

Vrancart Recycling SRL (Filiala 2) a fost înființată în anul 2020, în luna august, și este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Activitatea principală a acestei filiale este tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase. Firma este la început de activitate și are un număr de 45 angajați la finalul anului 2021. La data de 31 decembrie 2021 Societatea-mamă deține 100% din părțile sociale.

Ecorep Group SA (Filiala 3) a fost înființată în anul 2020, în luna noiembrie, și este o firmă privată cu capital românesc. Activitatea principală a acestei filiale este prestarea de servicii referitoare la implementarea obligațiilor privind răspunderea extinsă a producătorului pentru tinte de mediu. Firma este la început de activitate. Numărul de angajați existenți la finele anului 2021 este de 19 angajați. La data de 31 decembrie 2021 Societatea-mamă deține 99,6% din părțile sociale.

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

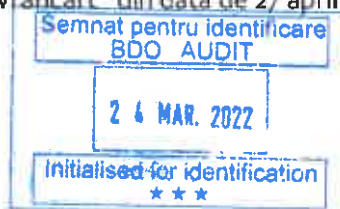
În anul 2017 societatea „VRANCART” S.A. Adjud a emis obligațiuni convertibile în acțiuni. Prin Decizia nr 156/01.02.2017 Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat Prospectul de emisiune obligatiuni în valoare de 38.250.000 lei, cu dobânda Robor 3m+2%, maturitate 7 ani. În data de 13 martie 2017 s-a finalizat procesul de emisie prin subscrierea în proporție de 100% a obligațiilor emise.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

4.1. Administratorii societății

a) Prezentarea listei administratorilor societății și a următoarelor informații pentru fiecare administrator (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție) la 31.12.2021:

1. Ciucioi Ionel-Marian - 44 ani, economist,
Președinte al Consiliului de Administrație și Director General, de 8 ani
2. Drăgoi Bogdan Alexandru - 42 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație, de 6 ani
3. Mihailov Sergiu - 42 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, de 4 ani
4. Fercu Adrian - 45 ani, economist,
membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” din data de 28 aprilie 2020
5. El Lakis Rachid - 25 ani, economist,
Membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” din data de 27 aprilie 2021.





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;

Participarea administratorilor la capitalul societății la 31.12.2020:

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

d) Politica de remunerare

Societatea „VRANCART” SA a publicat un raport separat cu privire la politica de remunerare, în conformitate cu prevederile articolului 107 din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare. Raportul separat cuprinzând politica de remunerare este pus la dispoziția publicului, în mod gratuit, pe site-ul Societății www.vrancart.ro, pentru perioada prevăzută de lege, fiind actualizat ori de câte ori intervin modificări.

e) 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. la 31.12.2021 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 și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive.

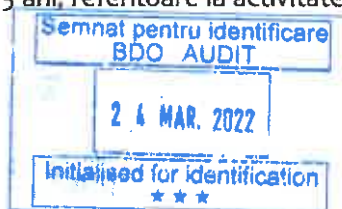
- Nu este cazul.

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

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

4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative

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. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

5.1. Conformarea la Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București (CGC)

Consiliul de Administrație a decis conformarea voluntară la Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București (CGC), decizie ratificată de Adunarea Generală a Acționarilor din 10 august 2011, ocazie cu care a fost aprobat și Regulamentul de Guvernare Corporativă a societății „VRANCART” S.A.

Societatea „VRANCART” S.A. în calitate de emitent cotate la categoria Standard BVB, are în vedere respectarea principiilor de guvernare corporativă din Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București. Acțiunile „VRANCART” S.A. sunt înscrise și se tranzacționează, din 15.07.2005, la cota Bursei de Valori București, categoria Standard, având simbolul VNC.

Activitatea de ținere a registrului acționarilor a fost și este realizată de către „Depozitarul Central” S.A. conform contractului nr. 7270/07.03.2017.

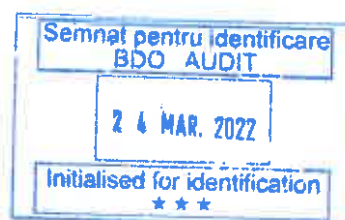
La nivelul societății există documente și reguli specifice guvernării corporative care se regăsesc în „Actul constitutiv” al societății, Regulamentul de Organizare și Funcționare (R.O.F.), regulamente și decizii interne, în care sunt descrise funcțiile, competențele și responsabilitățile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive.

Pe website-ul societății, respectiv www.vrancart.ro sunt diseminate informații cu privire la politica de guvernare corporativă ale „VRANCART”:

- Lista membrilor Consiliului de Administrație și ai membrilor conducerii executive,
- Actul constitutiv actualizat.

În luna septembrie 2015 a fost adoptat noul Cod de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București care înlocuiește vechiul cod, fiind un set de principii și recomandări pentru societățile admise la tranzacționare, în scopul de a crea o piață de capital atractivă la nivel internațional, cod la care a aderat și societatea noastră. Cu toate că noul cod nu mai prevede expres existența declarației „Aplici sau Explici”, acest mecanism se menține, deoarece este un element care întărește încrederea acționarilor și stakeholderilor în emitenți, mecanism prin care se transmit în piața de capital informații clare, exacte și actuale despre respectarea regulilor de guvernare corporativă de către societățile listate.

Noul Cod de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București cuprinde 34 de recomandări de îndeplinit structurate pe 4 secțiuni, din care, societatea noastră îndeplinește 24 de prevederi. Referitor la prevederile pe care societatea noastră nu le îndeplinește, total sau parțial, conducerea societății a făcut demersurile necesare în vederea îndeplinirii tuturor recomandărilor, progresele ulterioare înregistrate de societate în privința conformării cu noul C.G.C. urmând a fi raportate către piața de capital.





5.2. Conducerea societății

Consiliul de Administrație

Societatea „VRANCART” SA este administrată de un consiliu de administrație (CA) format din 5 membri, aleși de Adunarea Generală a Acționarilor pentru o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. 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 îndeplinește și funcția de Director General și conducător efectiv al societății.

În actualul mandat al Consiliului de Administrație, ales de Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2018, Adunarea Generală a Acționarilor din 28.04.2020 și Adunarea Generală a Acționarilor din 28.04.2021 structura Consiliului de Administrație asigură un echilibru între membrii executivi și ne-executivi, raportul fiind 1/5. Alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin votul acționarilor în Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2018, 28.04.2020 și 27.04.2021, 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 31/1990, anual, Adunarea Generală a Acționarilor aprobă politica de remunerare pentru administratori și membrii conducerii executive. Conform prevederilor statutare, Consiliul de Administrație se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității societății.

Societatea „VRANCART” SA 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 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 și a intermediarilor, iar informația este diseminată prin intermediul website-ului Bursei de Valori București.

Activitatea Consiliului de Administrație în anul 2021

În cursul anului 2021 Consiliul de Administrație al „VRANCART” S.A. s-a întrunit de 18 ori conform prevederilor statutare, prezența administratorilor la ședințe fiind în conformitate cu prevederile legale.

Președintele Consiliului de Administrație a prezidat toate ședințele din anul 2021. Ca rezultat al ședințelor, au fost adoptate 48 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 desfășurată în anul 2021, respectiv 27.04.2021, s-au publicat într-o secțiune dedicată a website-lui 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 atât desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor Adunării Generale, cât și dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbatere; deciziile luate în cadrul Adunării Generale a Acționarilor și privind rezultatul votului.

Pentru exercițiul financiar 2021 au fost postate pe site, în termen, informațiile privind calendarul financiar, rapoarte curente, rapoarte trimestriale, raport semestrial și raport anual.

În cadrul „VRANCART” SA există două persoane specializate în domeniul relației cu investitorii, această activitate neimpunând deocamdată existența unui compartiment specializat în acest sens în cadrul societății.

5.4. Transparența în comunicare

Societatea „VRANCART” SA acordă o importanță deosebită transparenței în comunicare, având în vedere asigurarea unei raportări continue și periodice, care să cuprindă toate aspectele importante ale activității societății, performanțele înregistrate etc.

De asemenea, prin site-ul societății, este prezentată societatea atât în ceea ce privește activitățile desfășurate, cât și în ceea ce privește relația cu acționarii și investitorii. În secțiunea „Pentru acționari” sunt diseminate informații de interes pentru acționari și investitori și sunt prezentate rapoartele curente și periodice referitoare la activitatea societății, în limbile română și engleză.

5.5. Raportare financiară

Situațiile financiare aferente anului 2021 au fost întocmite 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) și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind situația activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere al „VRANCART”.

În conformitate cu prevederile legale, situațiile financiar contabile au fost auditate de societatea BDO Audit SRL – auditor financiar independent, numit de Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2021 pentru o perioadă de doi ani.

5.6. Controlul intern și administrarea riscului

Controlul intern monitorizează și verifică cu regularitate aplicarea noilor prevederi legale incidente activității societății, verifică respectarea reglementărilor interne ale societății care au fost stabilite prin decizii și regulamente interne, completarea reglementărilor existente sau includerea de noi reglementări specifice activității societății, stabilirea sau îmbunătățirea procedurilor interne ale societății.

În cadrul societății „VRANCART” funcționează un Compartiment de Audit intern, care auditează periodic activitățile societății în scopul furnizării de informații relevante privind desfășurarea acestor activități, face recomandări pentru îmbunătățirea activităților, procedurilor și controalelor efectuate. Activitatea de audit intern se desfășoară în baza planului de audit anual al societății care





este avizat de Comitetul de Audit, comitet înființat în conformitate cu prevederile principiului 13 din CGC.

În cadrul Consiliului de Administrație al „VRANCART” există 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 identificării 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 Governanță 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.

Reglementările 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 sedință 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 Governanță Corporativă.

Persoanele desemnate cu atribuții în acest domeniu întocmesc periodic informări cu privire la implicațiile prevederilor normative privind gestionarea informațiilor privilegiate (asa cum sunt reglementate în Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare) în cadrul „VRANCART” SA, precum și în ceea ce privește obligațiile persoanelor inițiate. Informarea este supusă analizei și aprobării 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. Declarația nefinanciara

Societatea „VRANCART” SA va întocmi un raport separat cu privire la informații privind declarația nefinanciara și la aspectele privind diversitatea, în conformitate cu prevederile capitolului 7 din Ordinul 2844/2016. Raportul separat încheiat pentru anul 2021 va fi pus la dispoziția publicului, pe site-ul Societății www.vrancart.ro, până la data de 30 iunie 2022.

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 performanță financiară în ultimii 3 ani

Denumirea indicatorului	UM	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
Lichiditatea generală	Rap	1.11	1.20	1.19
Lichiditatea imediată	Rap	0.67	0.75	0.67
Rotația stocurilor	Rot/an	7	7	6
Recuperarea creanțelor	Zile	78	81	78
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	58	33	31
Rentabilitatea exploatării	%	4%	9%	10%
Rata profitului brut	%	3%	7%	8%





6.1. Situația poziției financiare în ultimii 3 ani

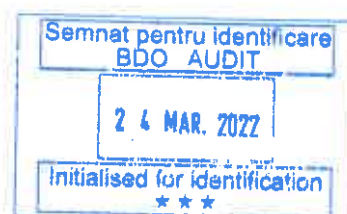
(lei)	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
ACTIVE			
Imobilizări corporale	300.076.409	285.408.521	282.772.387
Imobilizări necorporale	1.379.680	1.446.228	1.404.918
Fond comercial	3.380.811	3.380.811	3.380.811
Imobilizări financiare	45.566.328	29.966.328	28.866.728
Total active imobilizate	350.403.228	320.201.888	316.424.844
Stocuri	58.601.760	42.055.540	52.797.252
Creanțe comerciale	84.112.306	64.666.084	65.265.430
Cheltuieli în avans	517.486	761.374	802.431
Creanțe privind impozitul pe profit curent	212.055	-	6.070
Alte creanțe	2.820.729	986.228	343.920
Numerar și echivalente de numerar	1.536.938	4.332.741	2.149.202
Total active curente	147.801.274	112.801.967	121.364.305
TOTAL ACTIVE	498.204.502	433.003.855	437.789.149
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	120.363.081	103.168.355	103.168.355
Rezerve	116.569.364	115.711.008	108.655.307
Rezultatul reportat	10.586.064	12.387.267	12.876.888
Total capitaluri proprii	247.518.509	231.266.630	224.700.550
DATORII			
Împrumuturi obligatate pe termen lung	37.949.400	37.627.000	37.942.100
Împrumuturi bancare pe termen lung	47.751.510	43.766.905	46.168.826
Datorii leasing pe termen lung	17.768.484	10.525.739	8.438.653
Venituri în avans	9.034.757	10.627.998	13.141.728
Datorii către angajați pe termen lung	422.307	453.855	331.832
Datorii privind impozitul pe profit amanat	4.145.628	4.275.495	5.083.427
Alte datorii pe termen lung	323.422	645.822	348.508
Total datorii pe termen lung	117.395.508	107.922.814	111.455.074
Datorii comerciale pe termen scurt	61.919.951	26.573.457	26.176.054
Împrumuturi pe termen scurt	54.642.483	50.172.836	59.132.674
Datorii leasing pe termen scurt	5.864.025	4.011.256	4.035.213
Venituri în avans	2.012.878	2.522.385	2.531.041
Datorii către angajați	4.394.786	4.904.713	4.645.092
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	960.442	-
Alte datorii	4.456.362	4.669.322	5.113.451
Total datorii curente	133.290.485	93.814.411	101.633.525
TOTAL DATORII	250.685.993	201.737.225	213.088.599
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	498.204.502	433.003.855	437.789.149





6.2. Situația rezultatului global în ultimii 3 ani

(lei)	2021	2020	2019
Venituri din cifra de afaceri	387.017.600	286.476.932	300.788.776
Alte venituri	6.929.773	5.120.006	3.469.300
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	8.574.789	(7.948.362)	14.059.496
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(229.269.419)	(124.223.310)	(160.518.413)
Cheltuieli privind mărfurile	(13.055.876)	(7.497.067)	(6.745.963)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(34.634.513)	(21.789.796)	(21.861.116)
Cheltuieli cu personalul	(70.630.381)	(61.989.022)	(63.398.441)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	(32.086.789)	(31.795.560)	(26.784.329)
Alte cheltuieli	(7.118.725)	(10.165.789)	(8.403.992)
Rezultat operațional	15.726.459	26.188.032	30.605.318
Venituri financiare	421.247	821	1.661
Cheltuieli financiare	(4.611.181)	(5.422.241)	(6.390.366)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	11.536.525	20.766.612	24.216.613
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.688.000)	(2.233.002)	(1.323.757)
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	9.868.525	18.533.610	22.892.856
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	(804.041)	-	11.008.730
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	9.064.484	18.533.610	33.901.586





6.3. Situația fluxurilor de numerar în ultimii 3 ani

(lei)	2021	2020	2019
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:			
Încasări de la clienți	433.426.416	331.173.886	345.047.452
Plăți furnizori	(284.373.262)	(172.027.266)	(220.294.555)
Plăți către angajați	(49.029.042)	(40.879.964)	(40.570.656)
Plăți către bugetul statului	(54.727.134)	(48.247.992)	(51.716.432)
Impozit pe profit plătit	(2.813.694)	(2.074.422)	(1.590.547)
Trezorerie netă din activități de exploatare	42.483.284	67.944.242	30.875.262
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(34.883.285)	(32.718.920)	(28.732.757)
Plăți pentru achiziții de imobilizări financiare	(15.600.000)	(1.099.600)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	364.446	1.578.635	186.315
Dobânzi încasate	896	296	220
Trezorerie netă din activități de investiție	(50.117.943)	(32.239.589)	(28.546.222)
Trezorerie netă din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	32.691.079	13.548.248	30.491.156
Majorare de capital	16.736.768	-	-
Plati pentru leasing	(4.660.190)	(5.069.270)	(3.437.669)
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(30.091.339)	(30.338.447)	(19.693.835)
Dividende plătite	(9.837.462)	(11.661.645)	(9.603.862)
Trezorerie netă din activități de finanțare	4.838.856	(33.521.114)	(2.244.210)
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie	(2.795.803)	2.183.539	84.830
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	4.332.741	2.149.202	2.064.372
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	1.536.938	4.332.741	2.149.202





7. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

În contextul invaziei Ucrainei de către Federația Rusă, menționăm că Societatea Vrancart nu derulează operațiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei sau Belarusului și nici nu are clienți, furnizori, investitori sau creditori cu operațiuni în aceste țări. Sancțiunile impuse Rusiei vor putea avea un impact în aceeași măsură în care întregul mediu global de business ar putea fi afectat.

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

SEMNĂTURI

Raportul va fi semnat de reprezentantul autorizat al Consiliului de Administrație, de către manager/conducătorul executiv și de către directorul financiar al societății.

Ciucioi Ionel-Marian
Președinte Consiliu de Administrație

Arsene Vasilica-Monica
Director Financiar

