



S.C. VRANCART S.A.
625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



P R O I E C T

REGULAMENTUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL S.C. VRANCART S.A. ADJUD

CUPRINS

CAP.1- STRUCTURI DE GUVERNANTA CORPORATIVA

CAP.2- DREPTURILE ACTIONARILOR

CAP.3- CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

3.1. ROLUL SI OBLIGATIILE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

3.2. STRUCTURA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

3.3. NUMIREA MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

3.4.REMUNERAREA MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

CAP.4 - TRANSPARENȚA, RAPORTAREA FINANCIARA, CONTROLUL INTERN SI ADMINISTRAREA RISCULUI

CAP.5 - CONFLICTUL DE INTERESE SI TRANZACTIILE CU PERSOANE IMPLICATE (“TRANZACTIILE CU SINE”)

CAP.6 - REGIMUL INFORMATIEI CORPORATIVE

CAP.7- RESPONSABILITATEA SOCIALA A EMITENTULUI

CAP.8 - SISTEMUL DE ADMINISTRARE



S.C. VRANCART S.A.
625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



PREAMBUL

S.C. VRANCART S.A. Adjud în calitate de emitent cotate la categoria II a BVB, are în vedere respectarea principiilor de guvernare corporativă din Codul de Guvernare 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.

Registrul acționarilor este ținut de S.C. Depozitarul Central S.A. conform contractului nr. 22544/08.05.2007.

În cadrul Raportului anual al Consiliului de Administrație, începând cu anul 2010 și în conținutul Declarației „Aplici sau Explici” (anexă la raportul anual), S.C. VRANCART S.A. Adjud atestă că s-a conformat cu 11 din cele 19 principii instituite.

CAPITOLUL 1 STRUCTURI DE GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

S.C. VRANCART S.A. Adjud este administrată în baza unui sistem unitar, în concordanță cu prevederile actului constitutiv, în măsură să asigure o funcționare eficientă a societății.

Structurile de guvernare corporativă ale S.C. VRANCART S.A. Adjud sunt reprezentate de Consiliul de Administrație și de Conducerea executivă, organe pentru care sunt prezentate în continuare funcțiile, competențele și responsabilitățile acestora.

Consiliul de administrație

Societatea este administrată de către un consiliu de administrație compus din 3 membri, persoane fizice, aleși de adunarea generală pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realesi.

În activitatea sa Consiliul de Administrație adoptă hotărâri. Hotărârile legal adoptate sunt obligatorii pentru conducătorii efectivi și ceilalți administratori și sunt executorii din momentul comunicării lor în scris sau din momentul informării generale,



S.C. VRANCART S.A.
625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



prin intermediul secretariatului Consiliului de Administratie, daca din cuprinsul lor nu este prevazut un alt termen ulterior informarii, de la care urmeaza sa intre in vigoare.

Revocarea membrilor Consiliului de Administratie se va putea face numai de adunarea generala cu votul cerut la adunarile extraordinare.

Principalul obiectiv al Consiliului de Administratie, pe termen mediu si lung, definit si determinat de particularitatile S.C. VRANCART S.A. Adjud si de contextul macroeconomic in care activeaza, este asigurarea unui echilibru intre continuitatea activitatii in conditii optime si satisfacerea asteptarilor actionarilor.

Obligatiile si raspunderile administratorilor sunt reglementate de dispozitiile referitoare la mandat si de cele special prevazute in Legea 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare, Legea 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare, reglementarile CNVM aplicabile si de prevederile statutare.

Consiliul de Administratie poate crea comitete consultative formate din membrii ai consiliului, insarcinate cu desfasurarea de investigatii si cu elaborarea de recomandari pentru consiliu, in domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor, personalului, nominalizarea de candidati pentru diferitele posturi de conducere, s.a. Consiliul de Administratie stabileste regulile interne ale comitetelor constituite.

Consiliul de Administratie aproba delegarile de competente si stabileste limitele de competenta pentru Presedinte - Director General și Directorii Executivi

Operatiunile efectuate in baza competentelor delegate conducatorilor efectivi sunt raportate Consiliul de Administratie prin rapoarte scrise sau verbale, de regula lunar.

Consiliul de Administratie aproba delegarile de competente si/sau a dreptului de reprezentare, catre alti administratori sau angajatii societatii, fixand si limitele acestora.

Operatiunile efectuate in baza competentelor delegate de Consiliul de Administratie altor salariati ai S.C. VRANCART S.A. Adjud fac obiectul raportarilor ce vor fi prezentate saptamanal conducatorilor efectivi si lunar Consiliului de Administratie.

Conducerea executiva

Conducerea executiva a societatii este asigurata, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv si ale reglementarilor legale în vigoare, de catre Directorul General si Directorii Executivi.

Conducerea executiva este numita de catre Consiliul de Administratie al societatii si informeaza Consiliul de Administratie cu privire la activitatea defasurata între sedintele periodice ale acestuia.



S.C. VRANCART S.A.

625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



Conducerea executiva este împuternicita sa conduca si sa coordoneze activitatea zilnica a societatii si este investita cu compententa de a angaja raspunderea societatii.

Conducatorii efectivi ai societatii sunt raspunzatori pentru asigurarea respectarii prezentelor reglementari si a procedurilor de lucru.

Presedintele - Director General

Presedintele este ales de Consiliul de Administratie dintre membrii sai si indeplineste si functia de Director General si conducator efectiv al societatii.

In calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie:

- convoaca Consiliul de Administratie cel puțin o data la 3 luni;
- prezideaza sedintele Consiliului de Administratie;
- urmareste indeplinirea hotararilor Consiliului de Administratie;
- conduce lucrarile Adunarii Generale a Actionarilor si supune dezbaterei si aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor problemele inscrise pe ordinea de zi.

In calitate de Director General pune in executare hotararile Consiliului de Administratie, sens in care emite decizii scrise si dispozitii. Deciziile si dispozitiile sunt executorii imediat si isi produc efecte din momentul in care sunt aduse la cunostinta persoanelor care sunt abilitate sa le duca la indeplinire.

Președintele -Director General are următoarele competențe:

- conduce societatea urmare a delegării competenței de către consiliul de administrație;
- duce la îndeplinire hotărârile Adunărilor Generale ale Acționarilor și ale Consiliului de Administrație;
- reprezintă societatea în raporturile cu acționarii, terții și sindicatul în condițiile legii și ale prezentului Act Constitutiv;
- angajează și concediază personalul societății;
- propune Consiliului de Administrație modificarea organigramei, atunci când consideră necesar să efectueze modificări structurale;
- aprobă modificarea numărului de personal, în funcție de cerințele societății la un moment dat, fără modificări de structură organizatorică și cu încadrarea fondului de retribuire în prevederile bugetului de venituri și cheltuieli;
- aprobă fișele posturilor pentru toate posturile din organigramă;



S.C. VRANCART S.A.

625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



- aprobă salariile tuturor angajaților, exceptând remunerațiile directorilor executivi, și modificări individuale ale acestora cu încadrarea fondului de retribuire în prevederile bugetului de venituri și cheltuieli;
- supune aprobării Consiliului de Administrație majorările de salarii efectuate pentru întreg personalul firmei;
- supune aprobării Consiliului de Administrație concedierile colective;
- aprobă sancțiuni pentru personalul societății;
- are drept de semnătură în bancă; desemnează și revocă persoanele ce vor avea acest drept precum și limitele de competență ale celor desemnați;
- poate angaja societatea în limitele stabilite de Actul Constitutiv, Consiliul de Administrație și Adunările Generale, cu respectarea prevederilor legale;
- ia decizii operative pentru asigurarea condițiilor de realizare a prevederilor bugetului de venituri și cheltuieli și a altor obiective stabilite de Adunările Generale ale Acționarilor și ale Consiliului de Administrație, raportând acestora despre modul de îndeplinire;
- răspunde disciplinar, material și/sau penal, după caz, pentru depășirea atribuțiilor sale;
- puterea de reprezentare a societății aparține Directorului General.

Directorii Executivi

Directorii Executivi sunt numiți de Consiliul de Administrație la propunerea Președintelui-Director General.

În absența Președintelui - Director General, Directorii Executivi împuterniciți de Consiliul de Administrație îndeplinesc atribuțiile acestuia corespunzătoare calității de Director General al societății.

Începând cu Raportul de activitate al Consiliului de Administrație al anului 2010, S.C. VRANCART S.A. Adjud are un capitol dedicat guvernantei corporative, în care sunt descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanta corporativă, înregistrate în cursul anului financiar și Declarația “Aplici sau Explici” în care explică recomandările cuprinse în Cod pe care societatea nu le-a implementat total sau parțial.

Pe website-ul www.vrancart.ro sunt diseminate informații cu privire la politica de guvernanta corporativă a S.C. VRANCART S.A. Adjud, ce conțin:

- lista membrilor Consiliului de Administrație, ai membrilor conducerii executive cu varianta scurtă a CV-ului pentru fiecare membru



S.C. VRANCART S.A.

625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



-
- Actul constitutiv al S.C. VRANCART S.A. Adjud actualizat
 - Declaratia „Aplici sau Explici”
 - Regulamentul de Guvernanță Corporativă al SC VRANCART SA Adjud

CAPITOLUL 2 DREPTURILE ACTIONARILOR

S.C. VRANCART S.A. Adjud are un numar mare de actionari (peste 3500 actionari persoane fizice si juridice), urmare a modului de infiintare a societatii si a listarii acesteia pe piata de capital.

SC VRANCART SA Adjud respectă drepturile actionarilor, asigurandu-le acestora un tratament echitabil; acest deziderat si promovarea unei politici active sunt coordonate ce sunt implementate de personalul specializat care se ocupă de relația cu acționarii.

Adunarea Generala a Actionarilor (AGA), organul suprem de conducere al S.C. VRANCART S.A. Adjud, este convocata de catre Consiliul de Administratie in conformitate cu prevederile legale si statutare.

Lucrarile sedintelor sunt consemnate de secretariatul ales de AGA; procesul verbal este redactat olograf in registrul special.

Pentru Adunarile Generale ale Actionarilor se publica, într-o sectiune dedicata a www.vrancart.ro , detalii privind desfasurarea adunarii:

- convocatorul AGA;
- materialele aferente ordinii de zi precum si orice alte informatii referitoare la subiectele ordinii de zi;
- formularele de exercitare a votului prin procura speciala
- buletin de vot prin corespondenta;
- procedurile de participare si de vot care asigura desfasurarea ordonata si eficienta a lucrarilor Adunarii Generale a Actionarilor si care confera dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate in dezbatere.

Adunarea Generala a Actionarilor adopta hotarari pe baza unor proiecte propuse de catre Consiliul de Administratie si/sau actionari.

Deciziile luate in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor si rezultatul detaliat al votului (document sub forma de Hotarare AGA, semnat de presedintele de sedinta), sunt raportate catre CNVM, BVB, comunicate in media, in Monitorul Oficial partea a IV-a, Buletinul CNVM, afisate pe site-ul oficial www.vrancart.ro.



S.C. VRANCART S.A.
625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



Pentru fiecare exercitiu financiar sunt postate pe site in termen informatiile privind calendarul financiar si rapoartele periodice (anuale, semestriale si trimestriale) si rapoartele curente privind evenimente importante din activitatea societatii.

Correspondenta cu actionarii se asigura prin mijloacele aflate la dispozitia acestora, astfel: corespondenta scrisa, corespondenta electronica si telefonic. In marea sa majoritate, corespondenta purtata vizeaza informatii privind plata dividendelor (cuantum, modalitati, proceduri, termen, etc), transferurile pe cauza de moarte (proceduri, cuantum dividende cuvenite etc), actualizari date personale, modalitati de tranzactionare, date de raportare financiara (rapoarte periodice) etc.

CAPITOLUL 3 CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

3.1.ROLUL SI OBLIGATIILE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

Principalul obiectiv al Consiliului de Administratie, pe termen mediu si lung, definit si determinat de particularitatile S.C. VRANCART S.A. Adjud si de contextul macroeconomic in care activeaza, este asigurarea unui echilibru intre continuitatea activitatii in conditii optime si satisfacerea asteptarilor actionarilor.

Atributiile si limitele de competenta ale Consiliului de Administratie sunt cele prevazute in legislatia incidenta functionarii unei societati comerciale:

- stabileste directiile principale de activitate si de dezvoltare ale societatii;
- defineste strategiile investitionale ale societatii comerciale;
- stabileste politicile contabile si sistemul de control financiar, precum si aprobarea planificarii financiare;
- numeste si revoca directorii executivi si stabileste remuneratia lor;
- supravegheaza activitatea directorilor executivi;
- pregateste raportul anual, organizeaza adunarea generala a actionarilor si implementeaza hotararile acesteia;
- supune spre aprobare adunarii generale a actionarilor in termenele legale raportul cu privire la activitatea societatii, situatiile financiare auditate, precum si proiectul de buget al societatii pe anul in curs;
- aproba operatiunile de incasari si plati;
- aproba operatiunile de vanzare si cumparare de bunuri;
- aproba incheierea sau rezilierea de contracte;



S.C. VRANCART S.A.
625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



- stabilește tactica și strategia de marketing;
- aprobă contractarea de împrumuturi bancare și acordarea de garanții;
- aprobă gajarea, închirierea, constituirea de garanții reale mobiliare și ipotecarea bunurilor societății;
- încheie contracte cu auditorul și depozitarul care ține evidența acționarilor;
- aprobă reglementările interne și regulamentul intern;
- aprobă procedurile generale, procedurile de control intern și audit intern;
- rezolvă orice alte probleme stabilite de adunarea generală a acționarilor;
- pune în aplicare procese pentru a identifica, a evalua și a răspunde riscurilor potențiale ce pot afecta realizarea obiectivelor societății;
- aprobă încadrarea informațiilor în categoriile de informații privilegiate și confidentiale și măsurile luate pentru gestionarea acestora;
- aprobă planul de audit intern și resursele necesare;
- dispune măsuri în legătură cu riscurile semnificative raportate de către auditul intern;
- analizează propunerile înaintate în scris de reprezentantul compartimentului de audit intern și dispune măsuri pentru remedierea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau a procedurilor interne de către S.C. VRANCART S.A. Adjud sau de către angajații acesteia;
- notifică CNVM și instituțiilor pieței de capital implicate asupra situațiilor constatate de reprezentantul compartimentului de control intern privind încălcarea regimului juridic aplicabil pieței de capital și asupra măsurilor adoptate.
- aprobă politici, metodologii și proceduri pentru identificarea, evaluare, monitorizarea și controlul riscurilor semnificative;
- aprobă toleranța la risc pentru riscurile semnificative;
- aprobă sistemul de raportare a riscurilor semnificative
- dispune măsurile necesare pentru controlul riscurilor semnificative.

Consiliul de Administrație își desfășoară activitatea prin deliberări în cadrul ședințelor convocate conform prevederilor statutare și legale, întrunindu-se cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității societății.

Președintele-Director General convoacă consiliul de administrație, stabilește ordinea de zi, veghează asupra informării adecvate a membrilor consiliului cu privire la punctele aflate pe ordinea de zi și prezidează întrunirea.

Deliberările în cadrul ședințelor sunt consemnate în timp real de către secretarul Consiliului de Administrație în registrul de procese-verbale, la sfârșitul ședinței fiind semnat procesul-verbal de către administratorii prezenți. Administratorii care nu participă



S.C. VRANCART S.A.
625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



la sedinte, iau cunostinta de continutul dezbatelor si a hotararilor adoptate in urmatoarea sedinta, acest lucru fiind in scris atat in procesul-verbal cat si in hotarari.

Hotararile Consiliului de Administratie sunt executorii pentru angajatii S.C. VRANCART S.A. Adjud. Acestea se urmaresc pentru punerea in aplicare si trimestrial se raporteaza Consiliului stadiul implementarii lor.

Problemele solicitate de administratori in cadrul sedintelor fac obiectul verificarilor si raportarilor facute de compartimentele de specialitate (audit, serviciu juridic, control intern , s.a)

Obligatiile si raspunderile administratorilor sunt reglementate de dispozitiile referitoare la mandat si de cele special prevazute in Legea 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare, Legea 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare, reglementarile CNVM aplicabile, si de prevederile statutare.

3.2. STRUCTURA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

S.C. VRANCART S.A. Adjud, conform prevederilor statutare, este administrata de un consiliu de administratie compus din 3 membri, alesi sau numiti de adunarea generala pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realesi.

Administratorii S.C. VRANCART S.A. Adjud trebuie sa raspunda cerintelor prevazute de reglementarile incidente functionarii societatii ca societate comerciala pe actiuni. Pentru a putea fi membri ai Consiliului de Administratie candidatii trebuie să îndeplinească următoarele condiții cumulative pentru dovedirea cărora vor prezenta, la solicitarea Consiliului de Administratie în exercițiu, documente doveditoare:

- să aibă studii superioare;
- să nu aibă cazier;
- să aibă experiență de minim doi ani în administrarea societăților comerciale pe acțiuni;
- să nu fie membru în Consiliul de Administratie, să nu fie salariat pe orice post și nici să nu aibă legături de afaceri cu firme care au același obiect de activitate principal cu ale S.C. „VRANCART” S.A. Adjud.

Consiliul de administratie are in structura administratori executivi si administratori neexecutivi;

S.C. VRANCART S.A. Adjud, in calitate de societate comerciala pe actiuni obligata legal pentru auditarea situatiilor financiare.



S.C. VRANCART S.A.

625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



Consiliul de Administrație poate delega conducerea societății Presedintelui - Director General.

Atribuțiile Consiliului de Administrație și atribuțiile Presedintelui – Director General sunt stabilite prin actul constitutiv sau prin hotărâre a Consiliului de Administrație.

Administratorii trebuie să-și exercite mandatul cu îndeplinirea obligațiilor impuse de art.144 din Legea 31 republicată cu modificările și completările ulterioare

a) obligația de prudență și diligență - impune administratorilor obligația de a acționa cu prudență și diligență (ca un profesionist). Referința la un "bun administrator" este gândită ca un criteriu obiectiv de evaluare. Obligația de prudență și diligență include obligația de a acționa pe baza unor informații adecvate.

b) regula judecării de afaceri - introduce regula judecării de afaceri, ca o contrapondere la obligația de prudență și diligență: conform acestei reguli, administratorii care iau decizii de afaceri cu convingerea îndreptățită că acționează în mod informat și în interesul societății nu pot fi făcuți răspunzători pentru pagube înregistrate ulterior de societate ca urmare a deciziilor respective.

c) obligația de loialitate față de societate - impune administratorilor o obligație de loialitate față de societate : o dată numiți, administratorii trebuie să acționeze în interesul prioritar al societății, și nu ca reprezentanți ai unor acționari sau ai unor persoane din afara societății.

d) obligația de a nu divulga secretele de afaceri ale societății - interzice administratorilor divulgarea informațiilor confidențiale și a secretelor de afaceri ale societății către terțe părți. Aceasta vine în mod logic în completarea obligației lor de loialitate față de societate.

Structura Consiliului de Administrație al S.C. VRANCART S.A. Adjud asigură un echilibru între membrii executivi și ne-executivi .

3.3. NUMIREA MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

Alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin votul acționarilor în Adunarea Generală a Acționarilor are 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.

Alegerea unui număr de administratori mai mic de 3, conduce implicit la crearea de locuri vacante în Consiliul de Administrație; pentru completarea locurilor vacante este



S.C. VRANCART S.A.

625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



imputernicit Consiliul de Administrație, conform prevederilor legale, sa numeasca administratori provizorii.

Prima adunare generala ordinara va alege un nou administrator. Durata pentru care acesta este ales va fi egala cu perioada ce a ramas pâna la expirarea mandatului predecesorului său.

Alegerea unui administrator, pe un loc vacant, se face de catre Aunarea Generala a Actionarilor in conformitate cu Actul constitutiv.

Candidații pentru posturile de administrator sunt nominalizați de către membrii Consiliului de Administrație sau de către acționari, în conformitate cu prevederile legale.

In conditiile modificarii Actului constitutiv se va pune în discuție crearea unui comitet de nominalizare.

3.4. REMUNERAREA MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

In prezent Consiliul de Administratie indeplineste sarcinile privind stabilirea politicii de remunerare pentru administratori si directori, care este supusa anual aprobarii AGA.

Conform prevederilor Legii 31/1190, anual, Adunarea Generala a Actionarilor aproba politica de remunerare pentru administratori si membrii conducerii executive, cat si participarea la profit, avand in vedere indeplinirea indicatorilor de performanta, rezultatele economico – financiare ale societatii, criteriile de performanta si responsabilitatile impuse prin programul de activitate, bugetul de venituri si cheltuieli .

In Raportul anual al Consiliului de Administratie este prezentata suma totala a remuneratiei directe si indirecte a administratorilor si directorilor executivi, rezultata din calitatea pe care o detin.

CAPITOLUL 4 TRANSPARENTA, RAPORTAREA FINANCIARA, CONTROLUL INTERN SI ADMINISTRAREA RISCULUI

S.C. VRANCART S.A. Adjud furnizeaza informatii periodice si continue relevante, in conformitate standardele contabile de raportare financiara. S.C. VRANCART S.A. Adjud disemineaza în limba română și limba engleza informatiile care reprezinta



S.C. VRANCART S.A.

625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



subiectul cerintelor de raportare: informatii periodice, informatii continue, raportarea financiara individuala si raportarea consolidata conform IFRS, prin publicare pe website-ul www.vrancart.ro.

In cadrul S.C. VRANCART S.A. Adjud exista un Comitet de Audit, care examineaza in mod regulat eficienta raportarii financiare, controlului intern si sistemului de administrare a riscului adoptat de societate.

Comitetul de Audit

Comitetul de audit este un comitet permanent, independent de conducerea S.C. VRANCART S.A. Adjud subordonat Consiliului de Administratie. Comitetul de audit asista Consiliul de Administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul raportarii financiare, al controlului intern si al administrarii riscurilor. Componenta Comitetului de audit este stabilita de Consiliul de Administratie.

Comitetul de Audit este format dintr-un numar de cel putin 2 membri alesi dintre administratorii neexecutivi. Membrii Comitetului de audit trebuie sa aiba o experienta corespunzatoare atributiilor ce le revin in cadrul comitetului. Cel putin un membru al Comitetului de audit trebuie sa detina competenta in contabilitate si/sau audit.

Activitatea Comitetului de audit este coordonata de un presedinte, ales dintre membrii sai pentru o perioada de trei ani.

Comitetul de audit are urmatoarele atributii:

- a) monitorizeaza procesul de raportare financiara;
- b) monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor in cadrul S.C. VRANCART S.A. Adjud
- c) se asigura ca analizele de audit efectuate si rapoartele de audit elaborate sunt conforme cu planul de audit aprobat de Consiliul de Administratie;
- d) monitorizeaza auditul situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale;
- e) monitorizeaza credibilitatea si integritatea informatiei financiare furnizata de societate, in special prin revizuirea relevantei si consistentei standardelor contabile aplicate de aceasta;
- f) face recomandari Consiliului de Administratie privind selectarea, numirea, renumirea si inlocuirea auditorului financiar, precum si termenii si conditiile remunerarii acestuia
- g) verifica si monitorizeaza independenta si obiectivitatea auditorului extern si, in special, prestarea de servicii suplimentare.



S.C. VRANCART S.A.

625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodorescu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



Comitetul de audit se întrunește cel puțin trimestrial și ori de câte ori este necesar. Comitetul de audit se întrunește pentru analizarea raportului de audit și/sau a opiniei auditorului extern cu privire la aspectele esențiale care rezultă din auditul situațiilor financiare anuale/raportărilor semestriale, precum și cu privire la procesul de raportare financiară, și va recomanda măsurile ce se impun a fi luate.

Deliberările din cadrul ședințelor Comitetului de audit sunt consemnate într-un registru și sunt prezentate Consiliului de Administrație.

Trimestrial, Comitetul de audit prezintă Consiliului de Administrație un raport care va cuprinde o sinteză a activității desfășurate și recomandări privind domeniile ce intră în sfera atribuțiilor sale, respectiv domeniul raportării financiare, al controlului intern și al administrării riscurilor. Raportul trimestrial al Comitetului de audit va include referiri privind aspectele esențiale care rezultă din procesul de raportare trimestrială realizat conform reglementărilor C.N.V.M.

CAPITOLUL 5

CONFLICTUL DE INTERESE ȘI TRANZACȚIILE CU PERSOANE IMPLICATE (“TRANZACȚIILE CU SINE”)

Consiliul de Administrație are adoptată o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese, care prevede ca toate investițiile sau vânzările de valori mobiliare vor fi făcute numai în interesul acționarilor și nu pentru alte motive.

În cazul unui conflict de interese, toate deciziile administratorilor, directorilor și angajaților trebuie să fie luate în beneficiul investitorilor; în această situație:

- Conflictul între interesul companiei și interesul personal al unui angajat-decident: soluția uzuală este retragerea celui în cauză din procesul de decizie
- Structurile și procesele companiei minimizează asemenea situații, și, în orice caz, interesul companiei primează asupra interesului personal.

Când apare un conflict de interese în rândul administratorilor, aceștia informează Consiliul de Administrație asupra acestora și se abțin de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente; aceste situații sunt consemnate în procesul-verbal de ședință al Consiliului de Administrație.

S.C. VRANCART S.A. Adjud deține un set de reguli 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; este



S.C. VRANCART S.A.
625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



actualizata permanent lista persoanelor cu acces la informatii privilegiate, situatie transmisa catre CNVM. Obligatia de notificare a tranzactiilor efectuate de catre persoanele initate este atat personala cat si a intermediarilor, iar informatia este diseminata prin intermediul website-ului BVB si a website-ului propriu www.vrancart.ro

Este interzisa folosirea de informatii privilegiate legate de politica de investitii a S.C. VRANCART S.A. Adjud, de catre membrii Consiliului de Administratie, conducatorii societatii, precum si orice persoana cu care S.C. VRANCART S.A. Adjud are incheiat un contract de munca, atunci cand acestia realizeaza tranzactii cu instrumente financiare aflate in portofoliul propriu;

Este interzisa diseminarea de informatii cu privire la tranzactiile pe care S.C. VRANCART S.A. Adjud intentioneaza sa le efectueze cu instrumentele financiare aflate in portofoliul sau de catre membrii Consiliului de Administratie, conducatorii societatii precum si orice persoane cu care S.C. VRANCART S.A. Adjud are incheiat un contract de munca.

Tanzactiile efectuate de administratori cu societatea, de peste 50.000 euro sunt evenimente incadrate in cerintele specifice de raportare prevazute de art225/Legea 297/2004.

Societatea indeplineste obligatiile institutionale de raportare si informare, prin modalitatile precizate de reglementarile CNVM si ale BVB, inclusiv prin postarea pe site si publicare in presa.

In activitatea lor angajatii evita orice situatie sau interes care ar putea interfera cu propriul discernamant referitor la responsabilitatile pe care le are fata de S.C. VRANCART S.A. Adjud, fata de actionari sau parteneri.

Un conflict de interese reprezinta orice situatie in care interesele societatii sunt divergente fata de interesele personale ale angajatilor sau ale rudelor apropiate ale acestora sau ale persoanelor cu care se intra in contact personal sau de afaceri.

CAPITOLUL 6

REGIMUL INFORMATIEI CORPORATIVE

Consiliul de Administratie are adoptata o procedura privind circuitul intern si dezvaluirea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta.

Compartimentul cu atributii in acest domeniu intocmeste periodic informatii cu privire la implicatiile prevederilor normative privind asigurarea confidentialitatii datelor si



S.C. VRANCART S.A.

625100 Adjud-Vrancea, România, Str. Ecaterina Teodoroiu 17
RO 1454846, J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat 79.551.859, 00 RON
RO54 RNCB 0268 0087 9340 0001 - BCR Adjud
RO95 RZBR 0000 0600 0094 5306 - Raiffeisen Bank Adjud
T: 0237 64 08 00, M: 0741 81 65 12, F: 0237 64 17 20
vrancart@vrancart.ro, www.vrancart.ro



informatiilor , prin gestionarea informatiilor privilegiate (definite in art. 244 din legea 297/2004) in cadrul S.C. VRANCART S.A. Adjud precum si in ceea ce priveste obligatiile persoanelor initiate. informarea este supusa analizei si aprobarii consiliului de administratie.

CAPITOLUL 7 RESPONSABILITATEA SOCIALA

S.C. VRANCART S.A. Adjud desfasoara permanent activitati privind responsabilitatea sociala a companiei, in fiecare an sprijinind in mod direct sau prin intermediul fundatiilor/asociatiilor specializate, categoriile defavorizate din comunitatea unde isi desfasoara activitatea.

Societatea contribuie si la sustinerea actiunilor stiintifice, culturale, sportive, medicale, educative, de mediu, evenimnete de interes national sau zonal.

CAPITOLUL 8 SISTEMUL DE ADMINISTRARE

S.C. VRANCART S.A. Adjud este administrata in baza unui sistem unitar, în concordanță cu prevederile actului constitutiv, în măsură să asigure o funcționare eficientă a societății.

Structurile de guvernanta corporativa ale S.C. VRANCART S.A. Adjud sunt reprezentate de Consiliul de Administratie si de Conducerea executiva.

Prezentul Regulamentul de Guvernanta Corporativa a fost intocmit in 2 exemplare si aprobat in sedinta Consiliului de Administratie din data de 28.06.2011.

Presedinte -Director General
Dr.ec. Botez Mihai Marcel