

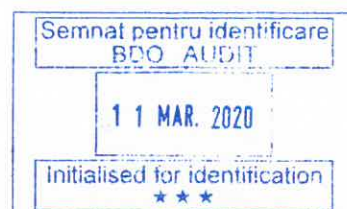


RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2019

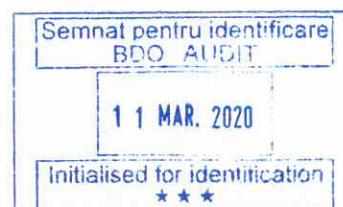
Denumirea entității emitente:	VRANCART S.A.
Sediul social:	Adjud, str. Ec. Teodoroiu nr. 17, Vrancea
Numărul de telefon/fax:	0237-640.800/0237-641.720
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului:	1454846
Număr de ordine în Registrul Comerțului:	J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat:	103.168.355 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București

CUPRINS

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „VRANCART” S.A.	
1.1.1. Informații generale	3
1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Societății	4
1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)	4
1.1.4. Evaluarea activității de vânzare	5
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	8
1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare	10
1.1.8. Evaluarea activității Societății privind managementul riscului	10
1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Societății	12
1.1.10. Autorizații de funcționare și certificări	12
2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII	
2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea Societății	13
2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților Societății	13
2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Societății	14
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	14
3.2. Descrierea politicii Societății cu privire la dividende	14
3.3. Descrierea oricăror activități ale Societății, de achiziționare a propriilor acțiuni	15
3.4. În cazul în care Societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale	15
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	15
4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII „VRANCART”	
4.1. Administratorii Societății	16
4.2. Conducerea executivă a Societății	16
4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative	17
5. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	
5.1. Conformarea la Codul de guvernanză corporativă al BVB	17
5.2. Conducerea Societății	18
5.3. Respectarea drepturilor acționarilor	19



5.4. Transparența în comunicare	19
5.5. Raportare financiară	19
5.6. Controlul intern și administrarea riscului	19
5.7. Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate	20
5.8. Regimul informației corporative	20
5.9. Responsabilitatea socială	20
5.10. Declarația nefinanciară	21
6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ	
6.1. Situația poziției financiare	22
6.2. Situația rezultatului global	23
6.3. Situația fluxurilor de trezorerie	24
7. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR	25



1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „VRANCART” S.A.

1.1.1. Informații generale

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

Prezentare generală

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

Societatea are sediul social în Adjud și puncte de lucru deschise în localitățile: București, Calimanesti, Ungheni, Iași, Focșani, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara, Bacău, Cluj, Craiova, Baia Mare, Târgu Mures și Braila.

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

- carton ondulat tip II, III, V cu ondule B, C, B+C, E+C, carton ondulat cu microondule;
- ambalaje din carton ondulat (cutii) de diferite dimensiuni, ștanțate și imprimate;
- hârtii pentru fabricarea cartonului ondulat în diverse sortimente;
- hârtii igienico-sanitare în diverse sortimente;
- fâșii de hârtie pentru confecționarea de tuburi;
- tuburi din hârtie.

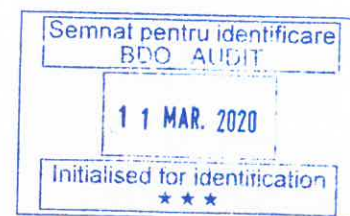
Pe lângă activitățile productive concretizate în produsele enumerate mai sus în „VRANCART” se desfășoară și activități de susținere a activităților de bază (activități suport): producție utilități (apă industrială, apă tratată pentru cazane termice, abur tehnologic, epurare ape uzate), întreținere mecanică, electro-AMA, mentenanță predictivă a utilajelor tehnologice, control de calitate, transporturi (în interiorul firmei și către clienți) și altele.

Elemente de evaluare generală:

a) rezultat brut contabil	24.217 mii lei
b) cifra de afaceri	300.789 mii lei
c) export	40.755 mii lei
d) costuri operationale	287.712 mii lei
e) % din piață deținută (estimari interne)	

Anul 2019	Hârtii igienico-sanitare	- 11 %
	Hârtie pentru carton	- 17 %
	Carton ondulat	- 17 %

f) lichiditate la sfârșitul anului	2.149 mii lei
---	----------------------



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 „VRANCART” pe aceste piețe în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Centrul de profit	UM	2019	2018	2017
Fabrica de hârtie pentru carton	to	88.941	91.061	85.642
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	to	62.563	62.231	56.635
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	to	18.131	16.709	19.145

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

Centrul de profit	UM	2019	2018	2017
Fabrica de hârtie pentru carton	%	11%	16%	21%
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	%	65%	63%	57%
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	%	18%	16%	14%
Alte activitati	%	6%	5%	8%

Investițiile realizate în anul 2019, pe grupe de mijloace fixe au fost:

Investiții realizate	Valoare (Lei)
Clădiri și amenajări de clădiri	2.193.667
Echipamente tehnologice	37.042.936
Aparate și instalații de lucru	250.891
Mijloace de transport și alte mijloace fixe	4.575.589
Imobilizari necorporale	887.416
TOTAL	44.950.499

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	2019	2018	2017
Achiziții prin centrele de colectare	to	90.390	82.883	84.102
	% în total achiziții	65%	62%	65%
Achiziții directe (Adjud)	to	48.353	50.986	44.436
	% în total achiziții	35%	38%	35%
Total achiziții	To	138.743	133.869	128.538
	%	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:

Centrul de profit	UM	2019	2018	2017
Fabrica de hârtie pentru carton	to	19.137	26.206	30.839
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	to	62.759	61.882	56.354
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	to	18.469	16.858	18.721

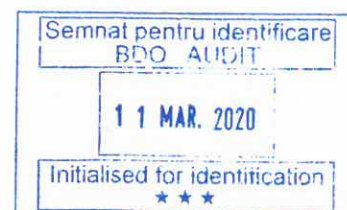
Situația concurenței

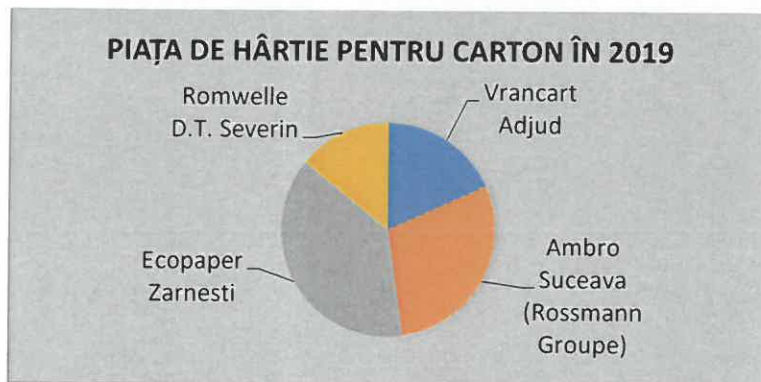
Pe fiecare segment de piață sunt prezenți mai mulți fabricanți cu produse similare cu cele realizate la „VRANCART”.

A. Pe piața hârtiei pentru carton ondulat din România au activat în anul 2019 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	150.000
DS Smith Zărnești	250.000
Vrancart Adjud	100.000
Romwelle	70.000
Total	570.000

Toate fabricile folosesc ca materie primă pentru producerea hârtiei deșeurile 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 dețin și fabrici de carton ondulat și ambalaje din carton ondulat, astfel încât cea mai mare parte din producția proprie de hârtie realizată este destinată consumului propriu.

Evoluția cotelor de piață la Hârtii pentru carton ondulat

Producători	2019	2018	2017
Vrancart Adjud	17%	18%	24%
Alți producători	83%	82%	76%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimari VRANCART

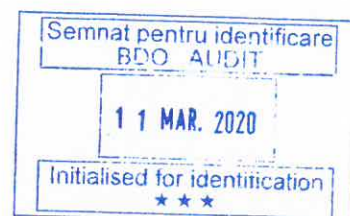
B. Pe piața cartonului ondulat și a ambalajelor din carton ondulat au fost prezenți în anul 2019 un număr de 9 competitori, din care cinci au câte 2 fabrici (Vrancart, Dunapack, DS Smith, Rossmann și Rondocarton).

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 2019 s-a ridicat la 390 mii tone, adică aprox. 52% din totalul capacităților de producție. În anul 2019, consumul de ambalaje din carton ondulat a înregistrat o creștere de aprox. 0,7% în tone, respectiv 1,5% în metri pătrați față de anul anterior, tendința fiind în continuare de creștere pe acest segment.

Producători de carton ondulat în anul 2019 în România (capacitati declarate/estimate)

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

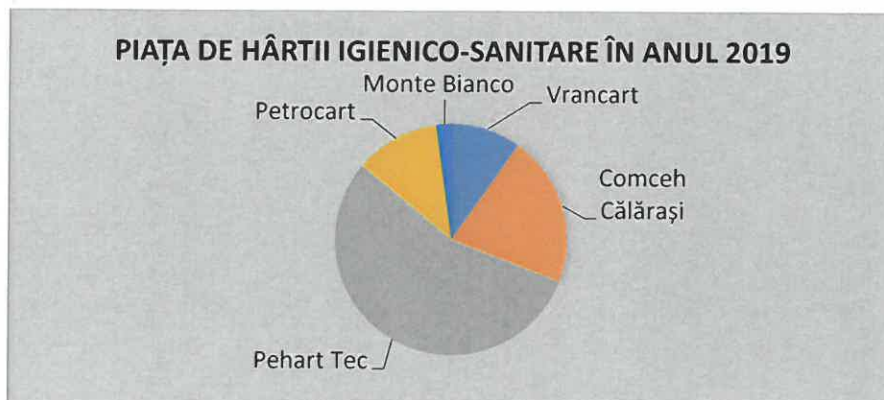


Evoluția cotelor de piață la Carton ondulat și ambalaje din carton ondulat

Producători	2019	2018	2017
Vrancart Adjud	17%	16%	15%
Alți producători	83%	84%	85%
Total	100%	100%	100%

Sursa: Estimari VRANCART

C. Pe piața hârtiilor igienico-sanitare, cu o cotă de piață de 11% în anul 2019 (cotă care ia în calcul doar producția internă), „VRANCART” rămâne unul din fabricanții importanți de hârtii igienico-sanitare din România.



„VRANCART” a înregistrat o creștere a cotei de piață în anul 2019 față de 2018, în condițiile în care producțiile interne au rămas relativ constante la circa 170 mii tone/an.

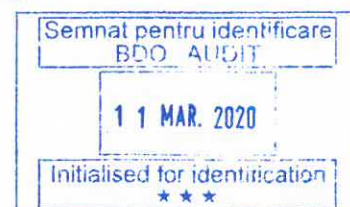
Spre deosebire de ceilalți competitori Vrancart produce hârtie igienică doar din maculatura fiind cel mare producător de pe piață, cantități reduse fiind produse și de către Comceh Călărași.

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

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 în 2020 și 2022 (Sursa: <https://www.tissueworldmagazine.com>).

Evoluția cotelor de piață la Hârtii igienico-sanitare

Producători	2019	2018	2017
Vrancart Adjud	11%	10%	11%
Alți producători	89%	90%	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 2019 a fost de 1180 salariați dintre care:

- 157 studii superioare
- 481 studii medii
- 344 școli profesionale
- 198 școală generală

Din totalul angajaților, 274 sunt membri de sindicat (în cadrul firmei există un singur sindicat). Indicele fluctuației forței de muncă pe parcursul anului 2019 a fost de 19% (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.

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 septembrie 2018 conform ISO 9001/2015; ISO 14001/2015 și OHSAS 18001/2007 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**. Activitatea Vrancart S.A., a fost reautorizată din punct de vedere al protecției mediului în 18.03.2015, autorizația respectivă fiind valabilă până în 18.03.2025.

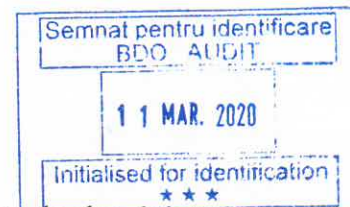
În cazul apariției de modificări ale condițiilor de funcționare (ex. extinderi de capacități de producție, investiții de modernizare a fluxurilor tehnologice), conform legislației în vigoare, se solicită revizuirea autorizației integrate de mediu.

Datorită creșterii capacităților instalate la Adjud (mașina de Hârtie pentru carton ondulat la 100.000 tone/an, mașina de Carton ondulat la 85.000 tone/an) cât și derularea altor investiții care să susțină creșterile de capacitate, în iulie 2018 s-a depus la APM Vrancea cerere de solicitare pentru revizuirea autorizației. Actualmente ne aflăm în ultima etapă de revizuire a autorizației. APM Vrancea a transmis decizia finală de emitere a Autorizației Integrate de Mediu, autorizația urmând a fi emisă până la data de 18.03.2020.

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 cazanul generator abur tehnologic, 3 generatoare de abur tehnologic și instalație coincinerare deșeuri de fabricație, care sunt eliminate prin coșuri la înălțime.



- emisii rezultate din procesele de fabricație – emisii difuzate de pulberi datorate manipulării materialelor auxiliare solide și a prelucrării hârtiei igienice.
- zgomot rezultat de la funcționarea instalațiilor de ardere și producție.

Autorizația de emisii de gaze cu efect de seră nr. 126/05.03.2013, revizuită în 02.11.2018 a fost revizuită și în 18.02.2019, datorită înlocuirii unei centrale de incalzire de 24kW cu una de 35 kW.

Conform cerințelor Autorizației Integrate de Mediu s-au efectuat:

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

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

Pe parcursul anului 2018 s-au efectuat măsurători pentru poluanții emiși de către sursele fixe, conform Autorizației Integrate de Mediu, cu ICEMENERG Bucuresti (laborator acreditat ISO 17025); rezultatele s-au încadrat sub limitele maxime admise, impuse prin autorizația menționată.

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

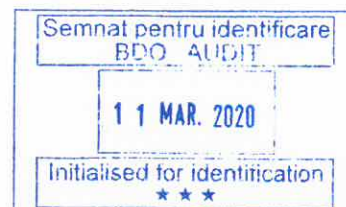
- H.G. nr. 1218/2006 completată de HG nr 1/2012 și H.G. nr. 355/2007 privind stabilirea cerințelor minime de securitate și sănătate în muncă pentru asigurarea protecției lucrătorilor împotriva riscurilor legate de prezența agenților chimici
- H.G. nr. 493/2006 privind cerințele minime de securitate și 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 muncă
- 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 2018 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 reprezinta gestionarea defectuoasa a deșeurilor, in cadrul sistemului de management de mediu au fost stabilite reguli clare pentru asigurarea conformității cu prevederile legale privind deșeurile.

VRANCART S.A. a încetat depozitarea deșeurilor de fabricație în depozitele proprii la 31.12.2006, conform H.G. 349/2005. Se efectuează monitorizarea post închidere conform legislației în vigoare. 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 uscător, în vederea eficientizării arderii.

Cenușa rezultată de la coincinerarea deșeurilor tehnologice proprii este un deșeu nepericulos. De la punerea în funcțiune a cazanului de coincinerare deșeuri, din anul 2008, cenușa rezultată a fost depozitată în mai multe bazine betonate.

Obligativitatea 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 septembrie 2019 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, Administrația Bazinală de Apă Siret Bacău și Sistemul de Gospodărire al Apelor Vrancea. Constatările au fost consemnate în procesele verbale de control – nu au fost semnalate depășiri ale limitelor impuse prin actele de reglementare pentru indicatorii de calitate ai apei epurate, conform celor prezentate la **Factorul de mediu : Apă**, fără încălcări ale legislației în vigoare.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Societatea participa in calitate de partener la diverse proiecte de cercetare-dezvoltare. Astfel, in anul 2019 Universitatea tehnica "Gheorghe Asachi" din Iasi a depus un proiect pentru finantare in cadrul Programului: PN-III-CERC-CO-PED-2016 cu titlul „Novel materials with optical properties for anti-counterfeiting paper" (OptiPaper).

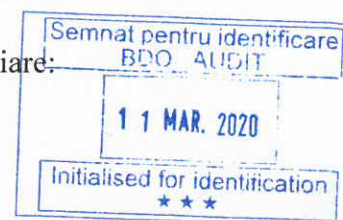
Obiectivul proiectului consta realizarea unor hartii pentru fabricarea banilor, astfel incat sa nu fie posibila falsificarea acestora si se va derula pe o perioada de 2 ani.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit;



- riscul de lichiditate;
- riscul de piață.

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

Valoarea contabilă	31 dec. 2019	31 dec. 2018
Creanțe comerciale și alte creanțe	65.609.350	59.977.969
Numerar și echivalente de numerar	2.149.202	2.064.372
Total	67.758.552	62.042.341

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

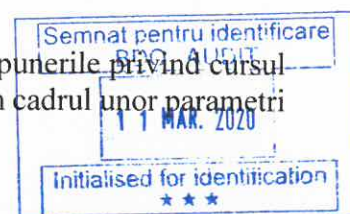
31 decembrie 2018	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare*	91.335.797	99.930.990	43.410.926	58.888.865	631.199
Datorii comerciale și alte datorii	38.306.245	38.306.245	37.943.645	362.600	-
Total	129.642.042	138.237.235	81.354.571	56.251.465	631.199

*Din totalul împrumuturilor bancare de 106 milioane lei la 31.12.2019 (respectiv 91 milioane lei la 31.12.2018) un procent de 37% la 2019 (24% la 2018) reprezintă linii de credit care sunt reinnoite anual. Societatea considera ca va fi în masura sa reinnoiasca aceste facilitati si in perioada urmatoare.

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

- monitorizarea în mod constant a lichidității;
- realizarea de prognoze pe termen scurt privind lichiditatea netă;
- monitorizarea fluxurilor de intrare și de ieșire a numerarului (zilnic), evaluarea efectelor asupra debitorilor, a accesului la finanțare și a mediului economic din România 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 2020 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 intreruperi 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, sanatare și siguranța a companiei.

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

În anul 2018, a avut loc recertificarea sistemelor de management ISO, conform variantei de standarde în vigoare.

Valabilitatea pentru certificatele sistemelor de management ISO este:

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

Pe parcursul anului 2019 s-au desfășurat auditurile de supraveghere în luna octombrie pentru verificarea implementării și menținerii fiecărui sistem în parte, cât și auditul de recertificare în luna septembrie. Rezultatele au demonstrat că sistemele de management funcționează conform cerințelor standardelor alese ca model de referință.

VRANCART S.A. deține din 2014 și certificarea Sistemului de Management al Lanțului de custodie FSC pentru recuperarea, prelucrarea și livrarea de produse obținute din materiale reciclate, mixt și pur conform standardelor FSC-STD-40-004/ FSC-STD-40-007. Certificatul este emis de firma TUV SUD, cu valabilitate 14.10.2019 revizuit în data de 15.10.2019 cu valabilitate 14.10.2024 și supraveghere anuală.

În anul 2019, s-a efectuat recertificarea, datorită expirării termenului de valabilitate.

„VRANCART” funcționează în conformitate cu prevederile:

- **AUTORIZAȚIE INTEGRATĂ DE MEDIU nr.1/18.03.2015.** Activitatea Vrancart S.A., a fost reautorizată în 18.03.2015 cu valabilitate 18.03.2025, actualmente în procedură de revizuire.

- **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 si FSC au fost incluse în politicile privind calitatea, mediul, sănătatea și securitatea muncii. Pentru atingerea obiectivelor generale s-au stabilit obiective specifice de proces.

Pe site-ul www.vrancart.ro se găsesc certificatele ISO, FSC și politicile aferente.

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.

Reevaluarile de imobilizări corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

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

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților Societății

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

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

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



Starea tehnică a instalațiilor productive este menținută prin efectuarea de lucrări de mentenanță predictivă și curentă.

Gradul de uzură scriptică la 31.12.2019 este următorul:

(toate valorile sunt exprimate in mii lei)

Grad de uzură	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare și depreciere	Uzură
Clădiri și construcții speciale	79.602	21.001	26%
Echipamente și alte mijloace fixe	348.977	165.170	47%

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 125.030 mii lei la 31.12.2019 (31.12.2018: 111.417 mii lei). Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 1.399 mii lei la 31.12.2019 (31.12.2018: 1.219 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.

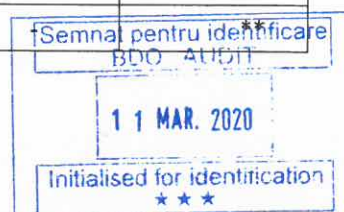
Structura acționariatului la data de 31.12.2019 este următoarea:

- SIF Banat-Crișana	- 75,06 %
- Persoane juridice	- 20,03 %
- Persoane fizice	- 4,91 %

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 24.04.2019 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018, a sumei de 9.800.994 lei, respectiv un dividend brut de 0,0095 lei/acțiune.

Anul	Profit net	Rezerva legală	Dividende	Fond de dezvoltare*	Acoperirea pierderii	Alte destinații
2017	22.328.453	1.277.195	11.348.519	9.333.273	-	369.466
2018	17.772.017	951.043	9.800.994	7.662.059	-	**
2019	22.892.856	1.224.900	**	11.678.280		



* 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 este în competența Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și se va stabili în ședința din aprilie 2020.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale 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 comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

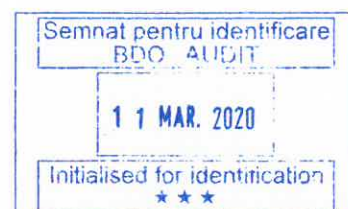
La data de 17 iulie 2015 a fost finalizat procesul de achiziție a părților sociale a societății Giant Prodimpex Târgu Mureș, aprobat prin Hotărârea nr. 7 din 30 aprilie 2015 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. În urma procesului de achiziție, Societatea Vrancart deține 100% din părțile sociale ale firmei Giant Prodimpex SRL.

La data de 23 noiembrie 2018 firma Giant Prodimpex SRL a fost radiată ca urmare a aprobării fuziunii prin absorbție dintre Vrancart SA – societatea mamă – în calitate de societate absorbantă și Filiala Giant în calitate de societate absorbită. Data realizării fuziunii a fost considerată 01 septembrie 2018, respectiv prima zi a lunii următoare în care AGA a aprobat fuziunea, conform Prospectului de fuziune.

La data de 19 ianuarie 2017 s-a finalizat procesul de achiziție a părților sociale ale ROM PAPER SRL, achiziție aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Contractul de achiziție prevede achiziția în trei tranșe anuale de câte 70% (finalizat), 15% (finalizat) și respectiv 15% (finalizat în anul 2018). În urma achiziției, Vrancart deține 100% din părțile sociale la data de 31 decembrie 2018.

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

În perioada 01 ianuarie - 31 decembrie 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 obligațiuni 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 emitere prin subscrierea în proporție de 100% a obligațiunilor emise. Obligațiunile sunt listate la Bursa de Valori București.



4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

4.1. Administratorii societății

a) Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție) la 31.12.2019:

1. Ciucioi Ionel-Marian - 42 ani, economist, Președinte al Consiliului de Administrație și Director General, de 6 ani

2. Bîlteanu Dragoș George – 42 ani, economist, membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” de 7 ani.

3. Drăgoi Bogdan Alexandru – 40 ani, economist, membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” de 4 ani

4. Mihailov Sergiu, 40 ani, economist, membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, 2 ani

La data de 03.04.2019 dl Lakis El Najib a renunțat la mandatul de membru în Consiliul de Administrație.

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

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;
Participarea administratorilor la capitalul societății la 31.12.2019:

1. Ciucioi Ionel-Marian – 0 acțiuni

2. Bîlteanu Dragoș George - 0 acțiuni

3. Drăgoi Bogdan Alexandru – 0 acțiuni

4. Mihailov Sergiu – 0 acțiuni

d) lista persoanelor afiliate Societății

Părțile se consideră afiliate în cazul în care una din părți are posibilitatea de a controla în mod direct sau indirect, sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte prin deținere sau în baza unor drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, așa cum sunt definite în IAS 24 “Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate”.

Părți afiliate sunt considerate persoanele care fac parte din Consiliul de Administrație și Consiliul Director, precum și SIF Banat Crișana, care este acționar majoritar, împreună cu celelalte societăți controlate de aceasta.

4.2. Conducerea executivă a societății

a) Conducerea executivă a "Vrancart" S.A. Adjud la 31.12.2019 a fost asigurată de către ec. 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 Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București (CGC)

Consiliul de Administrație a decis conformarea voluntară la Codul de Guvernanță 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 Guvernanță Corporativă a societății „VRANCART” S.A. Adjud.

Societatea „VRANCART” S.A. Adjud în calitate de emitent cotate la categoria Standard BVB, are în vedere respectarea principiilor de guvernanță corporativă din Codul de Guvernanță 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 S.C. „Depozitarul Central” S.A. conform contractului nr. 7270/07.03.2017.

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

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

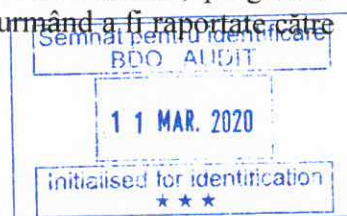
- Lista membrilor Consiliului de Administrație și ai membrilor conducerii executive;
- Actul constitutiv actualizat.

În luna septembrie 2015 a fost adoptat noul Cod de Guvernanță 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 guvernanță corporativă de către societățile listate.

Noul Cod de Guvernanță 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 partial, 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, 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, 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.

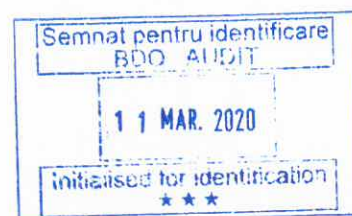
Este actualizată permanent lista persoanelor cu acces la informații privilegiate, situație transmisă către A.S.F. Obligația de notificare a tranzacțiilor efectuate de către persoanele inițiate este atât personală cât și a intermediarilor, iar informația este diseminată prin intermediul website-ului Bursei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

Activitatea Consiliului de Administrație în anul 2019

În cursul anului 2019 Consiliul de Administrație al „VRANCART” S.A. Adjud s-a întrunit de 10 ori conform prevederilor statutare, prezența administratorilor la ședințe fiind în conformitate cu prevederile legale.

Președintele Consiliului de Administrație a prezidat toate ședințele din anul 2019.

Ca rezultat al ședințelor, au fost adoptate 23 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 2019, respectiv 24.04.2019, s-au publicat într-o secțiune dedicată a website-ului societății www.vrancart.ro – „Pentru Acționari” detalii privind desfășurarea adunării: convocatorul AGA; materialele aferente ordinii de zi precum și orice alte informații referitoare la subiectele ordinii de zi; formularele de exercitare a votului prin procură specială și buletin de vot prin corespondență; procedurile de participare și de vot care asigură atât desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor Adunării Generale, cât și dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbateră; deciziile luate în cadrul Adunării Generale a Acționarilor și privind rezultatul votului.

Pentru exercițiul financiar 2019 au fost postate pe site, în termen, informațiile privind calendarul financiar, rapoarte curente, rapoarte trimestriale, raport semestrial și raport anual.

În cadrul „VRANCART” 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 firma 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.

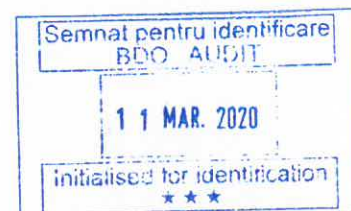
5.5. Raportare financiară

Situațiile financiare aferente anului 2019 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 24.04.2019 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” exista un Comitet de Audit, care examinează în mod regulat eficiența raportării financiare, controlului intern, auditul intern și sistemului de administrare a riscului adoptat de societate. Comitetul de Audit este format în exclusivitate din administratori ne-executivi.

5.7. Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate

În scopul 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 Guvernanță Corporativă o procedură standard de soluționare a unor eventuale astfel de situații. În cazul unui conflict de interese între interesul companiei și interesul personal al unui decident (membru CA) sau angajat decident (conducerea executivă) soluția este retragerea celui în cauză din acel proces de decizie.

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

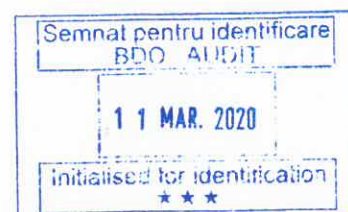
Procedura standard privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la emitent, care poate influența evoluția prețului de piață a valorilor mobiliare emise de acesta a fost reglementată prin intermediul Regulamentului de Guvernanță Corporativă.

Persoanele desemnate cu atribuții în acest domeniu întocmesc periodic informări cu privire la implicațiile prevederilor normative privind gestionarea informațiilor privilegiate (definite în art. 114 din Legea 24/2017) în cadrul „VRANCART”, precum și în ceea ce privește obligațiile persoanelor inițiate. Informarea este supusă analizei și 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 tinerelor talente din sport, artă și muzică sponsorizând anumite activități. Sponsorizează de asemenea și alte activități sociale din cadrul comunității locale din care face parte.



5.10. Declaratia nefinanciara

Societatea „VRANCART” SA va intocmi un raport separat cu privire la informatii privind declaratia nefinanciara si la aspectele privind diversitatea, in conformitate cu prevederile capitolului 7 din Ordinul 2844/2016. Raportul separat incheiat pentru anul 2019 va fi pus la dispozitia publicului, pe site-ul Societatii www.vrancart.ro, pana la data de 30 iunie 2020.

6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

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

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

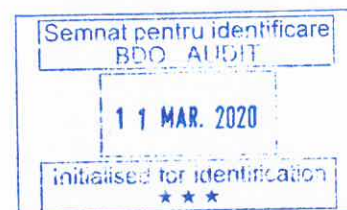
Tablou sintetic al indicatorilor de performanta financiara in ultimii 3 ani

Denumirea indicatorului	UM	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2017
Lichiditatea generală	Rap	1.19	1.28	1.25
Lichiditatea imediată	Rap	0.67	0.78	0.75
Rotația stocurilor	Rot/an	6	7	7
Recuperarea creanțelor	Zile	78	73	70
Rambursarea datoriilor comerciale	Zile	31	34	34
Rentabilitatea exploatării	%	10%	8%	10%
Rata profitului brut	%	8%	6%	10%



6.1. Situația poziției financiare în ultimii 3 ani

(lei)	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2017
ACTIVE			
Imobilizări corporale	282.772.387	253.882.844	234.894.331
Imobilizări necorporale	1.404.918	742.663	184.069
Fond comercial	3.380.811	3.380.811	-
Imobilizări financiare	28.866.728	28.866.728	35.209.097
Total active imobilizate	316.424.844	286.873.046	270.287.497
Stocuri	52.797.252	40.212.707	36.348.609
Creanțe comerciale	65.265.430	59.884.485	50.541.065
Cheltuieli în avans	802.431	836.013	664.619
Numerar și echivalente de numerar	2.149.202	2.064.372	1.901.568
Creanțe privind impozitul pe profit curent	6.070	-	1.002.646
Alte creanțe	343.920	93.484	140.508
Total active curente	121.364.305	103.091.061	90.599.015
TOTAL ACTIVE	437.789.149	389.964.107	360.886.512
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	103.168.355	103.168.355	103.168.355
Rezerve	108.655.307	84.767.377	74.618.850
Rezultatul reportat	12.876.888	12.664.226	14.787.355
Total capitaluri proprii	224.700.550	200.599.958	192.574.560
DATORII			
Împrumuturi obligatate pe termen lung	37.942.100	37.887.400	37.232.800
Împrumuturi bancare pe termen lung	46.168.826	50.965.421	35.019.906
Datorii leasing pe termen lung	8.438.653	530.236	1.138.161
Venituri în avans	13.141.728	15.672.765	17.878.001
Provizioane pe termen lung	372.440	372.440	376.015
Datorii privind impozitul pe profit amanat	5.083.427	3.253.586	3.397.797
Alte datorii pe termen lung	307.900	362.600	1.017.200
Total datorii pe termen lung	111.455.074	109.044.448	96.059.880
Datorii comerciale pe termen scurt	26.176.054	27.737.837	24.564.192
Împrumuturi pe termen scurt	59.132.674	39.231.962	30.722.292
Datorii leasing pe termen scurt	4.035.213	608.178	763.590
Venituri în avans	2.531.041	2.535.916	3.026.330
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	7.928	-
Alte datorii	9.758.543	10.197.880	13.175.668
Total datorii curente	101.633.525	80.319.701	72.252.072
TOTAL DATORII	213.088.599	189.364.149	168.311.952
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	437.789.149	389.964.107	360.886.512



6.2. Situația rezultatului global în ultimii 3 ani

<i>(lei)</i>	2019	2018	2017
Venituri din cifra de afaceri	300.788.776	295.295.394	260.003.622
Alte venituri	3.469.300	3.473.520	3.249.175
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	14.059.496	3.826.288	300.749
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(160.518.413)	(156.745.033)	(137.251.472)
Cheltuieli privind mărfurile	(6.745.963)	(4.459.109)	(3.172.455)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(21.861.116)	(19.453.202)	(19.124.258)
Cheltuieli cu personalul	(63.398.441)	(58.389.483)	(51.463.150)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	(26.784.329)	(22.714.532)	(19.882.617)
Alte cheltuieli	(8.403.992)	(17.835.715)	(5.966.824)
Rezultat operațional	30.605.318	22.998.128	26.692.770
Venituri financiare	1.661	1.984.932	1.202.113
Cheltuieli financiare	(6.390.366)	(5.907.566)	(2.956.489)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	24.216.613	19.075.494	24.938.394
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.323.757)	(1.303.477)	(2.609.941)
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	22.892.856	17.772.017	22.328.453
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	11.008.730	872.522	18.136.748
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	33.901.586	18.644.539	40.465.201



6.3. Situația fluxurilor de numerar în ultimii 3 ani

(lei)	2019	2018	2017
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:			
Încasări de la clienți	345.047.452	331.147.639	291.364.214
Plăți furnizori	(220.294.555)	(206.492.576)	(189.194.533)
Plăți către angajați	(40.570.656)	(37.577.657)	(39.840.847)
Plăți către bugetul statului	(51.716.432)	(46.290.986)	(30.865.839)
Impozit pe profit plătit	(1.590.547)	(1.616.233)	(3.236.156)
Trezorerie netă din activități de exploatare	30.875.262	39.170.188	28.226.839
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(28.732.757)	(43.202.899)	(49.553.398)
Acreditiv bancare pentru achiziții de imobilizări corporale	-	(530.871)	-
Cont escrow pentru achiziționarea de imobilizări financiare	-	-	8.899.753
Plăți pentru achiziții de imobilizări financiare	-	(5.074.273)	(23.790.688)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	186.315	712.768	84.962
Dobânzi încasate	220	32.393	1.193
Preluare sold fuziune	-	1.503.847	-
Trezorerie netă din activități de investiție	(28.546.222)	(46.559.035)	(64.358.177)
Trezorerie netă din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	30.491.156	43.118.451	21.664.726
Incasari din obligatiuni	-	-	38.250.000
Plati pentru leasing	(3.437.669)	(938.433)	(1.107.978)
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(19.693.835)	(23.469.287)	(31.275.435)
Dividende plătite	(9.603.862)	(11.159.080)	(13.786.199)
Trezorerie netă din activități de finanțare	(2.244.210)	7.551.651	13.745.114
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie	84.830	162.804	(22.386.225)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	2.064.372	1.901.568	24.287.793
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	2.149.202	2.064.372	1.901.568



7. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

7.1. Evenimente Ulterioare

În data de 08 ianuarie 2020 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor prin care s-a hotărât revocarea din funcția de administrator a domnului Bîlteanu Dragoș-George, pe motiv de incompatibilitate.

În cadrul ședinței Consiliului de Administrație din data de 27 ianuarie 2020, au fost numiți în calitate de membri provizorii în cadrul Consiliului de Administrație domnul Minea Alexandru-Lucian și domnul El Lakis Rachid, până la data întrunirii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Vrancart.

7.2. Evaluare impact "COVID-19"

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 piețele pe care aceasta activează, sunt baze solide privind asigurarea continuității activității și pentru limitarea efectelor negative generate de criza COVID-19.

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

