



Vrancart®

carton ondulat - hârtii pentru carton ondulat
hârtii igienico-sanitare

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR 2015

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:	86.371.792 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	
<i>Evoluția producției livrate</i>	5
<i>Situația concurenței</i>	5
<i>Evoluția cotelor de piață</i>	6
1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Societății	9
1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător	9
1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare	11
1.1.8. Evaluarea activității Societății privind managementul riscului	11
1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Societății	13
1.1.10. Autorizații de funcționare și certificări	13
2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII	
2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea Societății	13
2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților Societății	14
2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Societății	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	15
3.2. Descrierea politicii Societății cu privire la dividende	15
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	18

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
6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ	
6.1. Situația poziției financiare	21
6.2. Situația rezultatului global	22
6.3. Situația fluxurilor de trezorerie	22
7. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR	23

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 Teodorescu 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	86.371.792 lei
Valoarea nominală a acțiunilor	0,10 lei/acțiune
Număr de acțiuni	863.717.920

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

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.

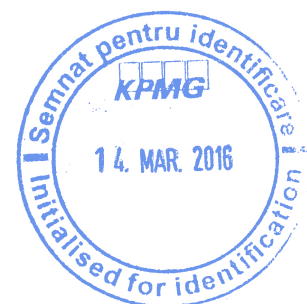
Pe lângă activitățile productive concretizate în produsele enumerate mai sus în „VRANCART” se desfășoară și activități de susținere a activităților de bază (activități suport): producție utilități (apă industrială, apă tratată pentru cazane termice, abur tehnologic, epurare ape uzate), întreținere mecanică, 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	20.820 mii lei
b) cifra de afaceri	209.849 mii lei
c) export	43.984 mii lei
d) costuri operationale	192.011 mii lei
e) % din piață deținută	

Anul 2015	Hârtii igienico sanitare	- 13%
	Hârtie pentru carton	- 26%
	Carton ondulat	- 12%

f) lichiditate la sfârșitul anului	1.320 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	2015	2014	2013
Fabrica de hârtie pentru carton	to	74.437	66.641	60.081
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	to	39.894	38.303	38.211
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	to	18.576	19.944	17.481

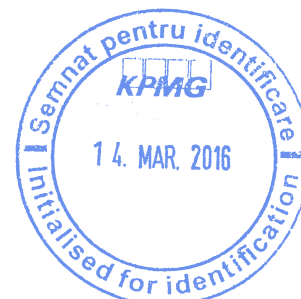
Ponderea fiecărei categorii de produse în totalul cifrei de afaceri ale Societății în ultimii 3 ani este redată în tabelul de mai jos:

Centrul de profit	UM	2015	2014	2013
Fabrica de hârtie pentru carton	%	27%	24%	20%
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	%	48%	48%	51%
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	%	24%	25%	26%
Alte activitati	%	1%	3%	3%

Din totalul producției de hârtie pentru carton ondulat, 52% în 2015 (59% în 2014 și 60% în 2013) este utilizată pentru producția proprie de carton ondulat, iar diferența este destinată vânzării către alți fabricanți de carton, în special din afara țării.

Investițiile realizate în anul 2015, pe grupe de mijloace fixe au fost:

Investiții realizate	Valoare (Lei)
Clădiri și amenajări de clădiri	1.446.541
Echipamente tehnologice	6.727.749
Aparate și instalații de lucru	1.093.815
Mijloace de transport și alte mijloace fixe	8.650.515
TOTAL	17.918.620



1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

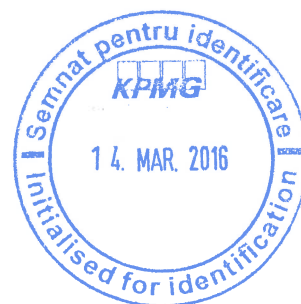
Principala materie primă a fabricilor de hârtii din „VRANCART” este maculatura.

Din analiza structurii costurilor de producție se constată că ponderea cheltuielilor cu maculatura în anul 2015 a fost de circa 37% ceea ce a impus acordarea unei atenții deosebite acestui sector de activitate.

Pe parcursul anului 2015 s-au achiziționat 115.901 to maculatură, din care clasa II (cartoane): 91.886 to, clasa III (hârtii albe imprimate): 23.630 to și clasa IV (amestec hârtii și cartoane): 385 to. Din cantitatea de maculatură achiziționată, 61.545 to a fost achiziționată prin centrele de colectare proprii cu 0,3% mai puțin fata de anul anterior.

Evoluția colectării de maculatură prin centrele proprii și la sediul firmei, în ultimii 3 ani, este prezentată mai jos:

Achiziții maculatură	UM	2015	2014	2013
Achiziții prin centrele de colectare	to	61.545	61.757	54.686
	% în total achiziții	53%	60%	61%
Achiziții directe (Adjud)	to	54.356	41.253	34.987
	% în total achiziții	47%	40%	39%
Total achiziții	To	115.901	103.010	89.673
	%	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	2015	2014	2013
Fabrica de hârtie pentru carton	to	34.333	28.966	23.677
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	to	39.758	38.353	38.287
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	to	18.688	19.785	17.789

Situația concurenței

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

Pe piața hârtiei pentru carton ondulat din România au activat în anul 2015 trei competitori. Capacitățile de producție ale instalațiilor de fabricare a hârtiei și principalele caracteristici ce le definesc, pe producători, sunt:

Producător	Capacitatea de producție anuală (to/an)	Viteza maximă de lucru a mașinii (m/min)	Lățimea de lucru a mașinii (mm)
Ambro Suceava – Grupul Rossmann	150.000	600	5000
Ecopaper Zărnești	100.000	400	4400
Vrancart Adjud	75.000	350	4600
Total	325.000	-	-

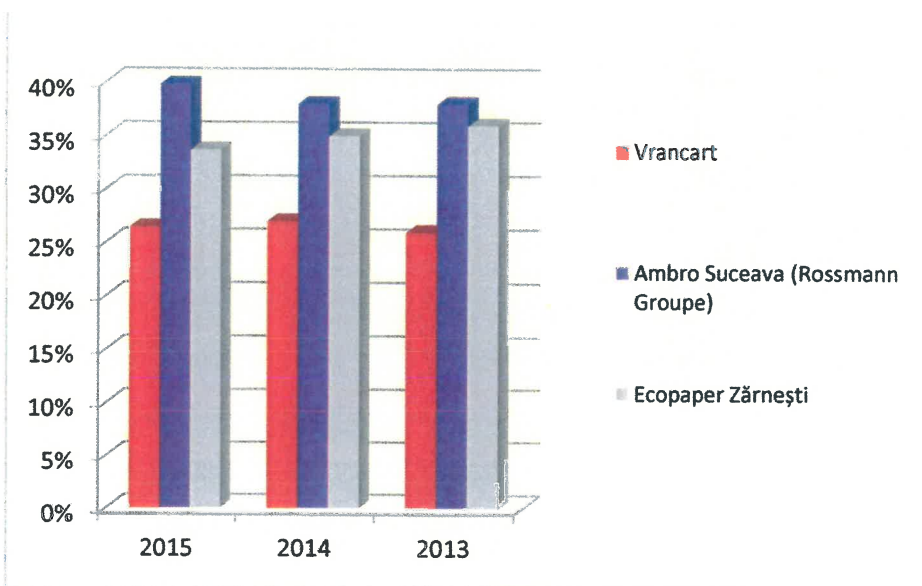
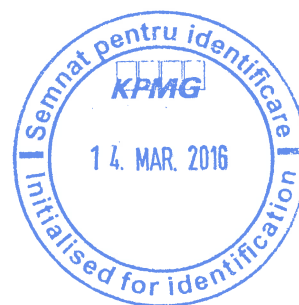
Toate cele trei fabrici folosesc ca materie primă pentru producerea hârtiei deșeuri de carton ondulat (maculatură), iar produsele obținute sunt similare din punct de vedere al caracteristicilor și a calității, doar denumirea acestora fiind diferită de la un producător la altul.

Toți cei trei producători autohtoni 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	2015	2014	2013
Ambro Suceava (Rossmann Groupe)	40%	38%	38%
Ecopaper Zărnești	34%	35%	36%
Vrancart Adjud	26%	27%	26%
Total	100%	100%	100%

Sursa: ROMPAP, Buletine informative



Pe piața cartonului ondulat și a ambalajelor din carton ondulat au fost prezenți în anul 2015 un număr de 10 competitori, din care doi au câte 2 fabrici (Rossmann și Rondocarton).

Piața de carton ondulat este o **pieță regională** datorită 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**. Trebuie menționat faptul că în anul 2015 s-a pus în funcțiune o nouă mașină de carton ondulat la Baia Mare cu o capacitate anuală de 10 mii tone.

Capacitatea de producție însumată a celor 12 fabrici de carton ondulat care au raportat la ARFCO (Asociația Română a Fabricanților de Carton Ondulat) este de 723 mii tone anual. Consumul anului 2015 s-a ridicat la 322 mii tone, adică 45% din totalul capacităților de producție. În anul 2015, consumul de ambalaje din carton ondulat a înregistrat o creștere de 13% față de anul anterior, tendința fiind în continuare de creștere pe acest segment. Aceste cifre reflectă **excedentul ofertei în raport**

cu cererea, pe această piață, ceea ce duce la **avantaje majore pentru cumpărător** (prețuri mici, termene de plată foarte lungi - de până la 120 de zile de la data livrării, transportul asigurat franco-beneficiar pe cheltuiala furnizorului) în **dezavantajul producătorului** (rentabilitate scăzută, termen mare de recuperare a banilor din piață, costuri suplimentare cu logistica necesară pentru asigurarea transportului mărfii la sediul clientului etc.).

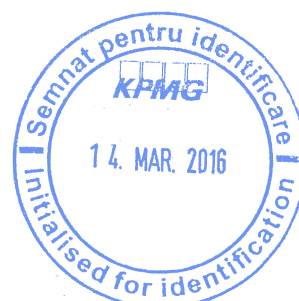
Producători de carton ondulat în anul 2015 în România

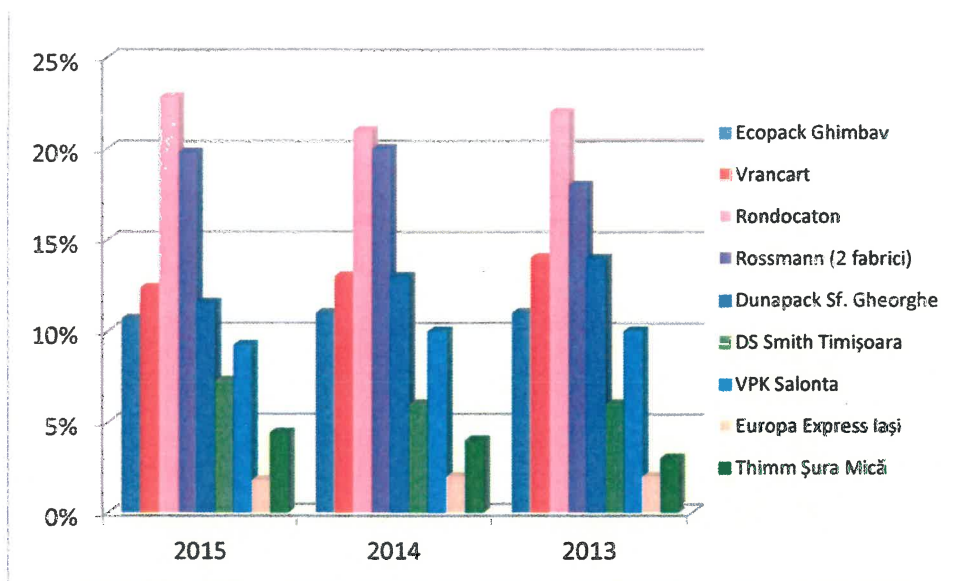
Nr crt	Denumire producător	Cantitate livrată în 2015 (to)	Capacitate de producție (to/an)	Grad de acoperire capacitate (%)	Cutii din total cantitate livrată (to)	Pondere cutii în total cantitate (%)
1	Rondocarton (cu 2 Fabrici)	73.466	160.000	46%	53.844	73%
2	Rossmann (cu 2 Fabrici)	63.680	120.000	53%	57.377	90%
3	Vrancart Adjud	39.758	68.000	58%	4.222	11%
4	Dunapack Sf Gheorghe	37.244	80.000	47%	23.610	63%
5	Ecopack Ghimbav	34.392	80.000	43%	25.703	75%
6	VPK Salonta	29.746	60.000	50%	18.126	61%
7	DS Smith Timișoara	23.449	60.000	39%	23.449	100%
8	Thimm Sura Mica	14.216	25.000	57%	12.335	87%
9	Europa Expres Iași	5.798	40.000	14%	5.798	100%
10	Vilcart Călimanești	nu raportează	30.000	nu raportează date la ARFCO		
TOTAL		321.749	723.000	45%	224.464	70%

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

Producători	2015	2014	2013
Rondocarton (Cluj+Târgoviște)	23%	21%	22%
Rossmann Groupe (Romcarton București + Ambro Suceava)	20%	20%	18%
Dunapack Sf. Gheorghe	12%	13%	14%
Vrancart Adjud	12%	13%	14%
Ecopack Ghimbav	11%	11%	11%
VPK Packaging	9%	10%	10%
SCA Timișoara (DS Smith)	7%	6%	6%
Thimm Packaging	4%	4%	3%
Europa Express	2%	2%	2%
Total	100%	100%	100%

Sursa: ROMPAP, Buletine informative



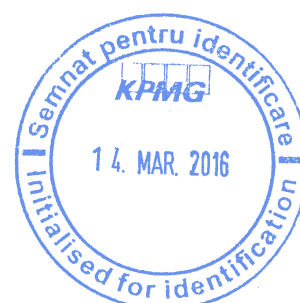


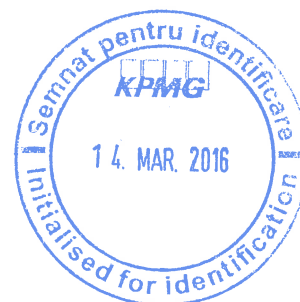
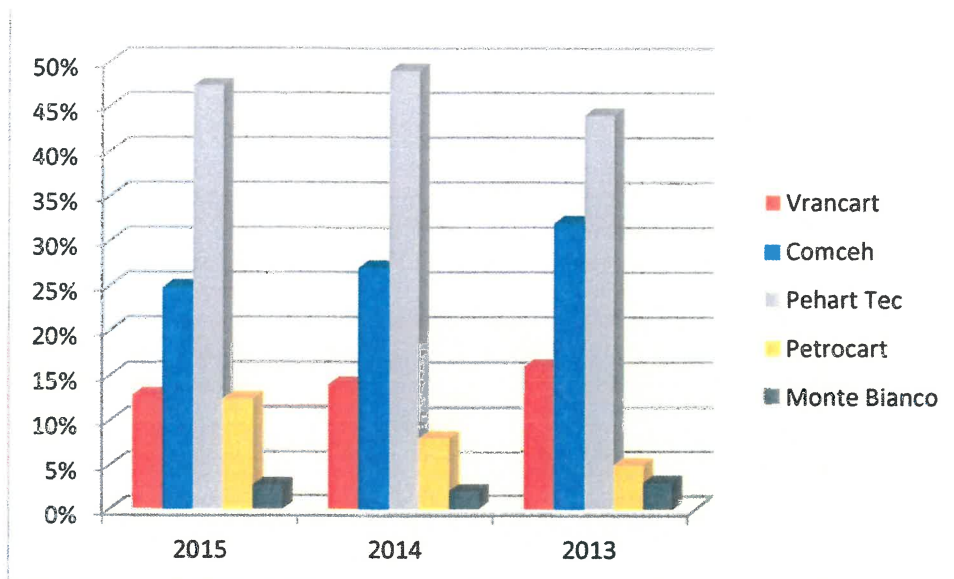
Pe piața hârtiilor igienico-sanitare, cu o cotă de piață de 13% în anul 2015, (cotă care ia în calcul doar producția internă), „VRANCART” rămâne unul din fabricanții importanți de hârtii igienico-sanitare din România. Această situație se poate schimba însă din 2016 datorată creșterii capacității de producție de la Petrocart Piatra Neamț. Piața de produse igienico-sanitare va crește în perioada următoare datorită măririi capacităților de producție deținute de concurenți. De exemplu, la Petrocart Piatra Neamț capacitatea de producție a crescut de la 10.000 to/an (capacitate folosită preponderent pentru obținerea de hârtie igienică într-un strat) la 25.000 to/an (mașina produce hârtie în două straturi, din maculatură sau celuloză), în timp ce „VRANCART” va rămâne la o capacitate de producție de 25.500 to/an (hârtie preponderent într-un strat din maculatură). Acești producători vor avea posibilitatea să-și crească cantitățile de produse vândute până la atingerea capacității de producție, pe măsură ce piața și consumul va crește. Din acest motiv cotele de piață deținute de producătorii de hârtie igienică se vor modifica în perioada următoare.

„VRANCART” a înregistrat o scădere a cotei de piață în anul 2015 față de 2014, datorită creșterii producției interne cu aproximativ 6.000 to, odată cu punerea în funcțiune în România a două noi capacități de producție pentru gama de produse din celuloză. „VRANCART” realizează în principal produse din maculatură într-un singur strat și două straturi, ce vizează segmentul de piață de calitate medie, în timp ce piața se orientează cu predilecție către produsele din celuloză în două sau mai multe straturi.

Evoluția cotelor de piață la Hârtii igienico-sanitare

Producători	2015	2014	2013
Pehart Tec Petrești	47%	49%	44%
Comceh Călărași	25%	27%	32%
Vrancart Adjud	13%	14%	16%
Petrocart Piatra Neamț	12%	8%	5%
Montebianco Targoviște	3%	2%	3%
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 2015 a fost de 902 salariați dintre care:

- 147 studii superioare
- 357 studii medii
- 274 școli profesionale
- 124 scoală generală

Din totalul angajaților, 297 sunt membrii de sindicat (în cadrul firmei există un singur sindicat).

Indicele fluctuației forței de muncă pe parcursul anului 2015 a fost de 21% (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, conform ISO 9001/2008; ISO 14001/2004 și OHSAS 18001/2007, certificat de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța București.

Impactul activității societății asupra mediului, este urmărit permanent prin implementarea Sistemului de Management de Mediu și implicit prin respectarea legislației în vigoare și **AUTORIZAȚIA INTEGRATĂ DE MEDIU nr.1/18.03.2015**. Activitatea Vrancart S.A., a fost reautorizată în 18.03.2015 cu valabilitate 18.03.2025.

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 (CTAT), 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.

În data de 12.06.2014, s-a revizuit autorizația de emisii de gaze cu efect de seră nr. 126/05.03.2013 pentru perioada 2013 – 2020.

Conform cerințelor Autorizației Integrate de Mediu s-au efectuat:

- determinări pentru mediul ambiental, de către DSP Vrancea
- determinări ale nivelului de zgomot la limita incintei de către SC Laboratoarele Tonnie SRL Poiești (laborator acreditat ISO 17025).

Rezultatele au demonstrat că valorile măsurate se situează sub limitele maxime admise.

Pe parcursul anului 2015 s-au efectuat măsurători pentru poluanții emiși de către sursele fixe, conform Autorizației Integrate de Mediu, cu SC EnEco Consulting SRL (laborator acreditat ISO 17025); rezultatele s-au încadrat sub limitele maxime admise.

Considerăm 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 pentru noxe și pulberi
- H.G. nr. 493/2006 pentru zgomot
- O.U.G. nr. 508/2002 și O.U.G. nr. 933/2002 pentru microclimat
- Ordinul 462/1993 al MAPPM pentru aprobarea condițiilor tehnice privind protecția atmosferei și Normelor metodologice privind determinarea emisiilor de poluanți atmosferici produși de surse staționare.
- Legea nr.104/2011 privind calitatea aerului înconjurător.
- Hotărârea Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră.
- Legea 278/2013 privind emisiile industriale



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 anul 2015 a fost revizuită cu nr. 190/28.07.2015.

Pe parcursul anului 2015 apele uzate care s-au evacuat din stația de epurare VRANCART în râul Siret s-au încadrat în limitele impuse prin Autorizația de Gospodărire Ape, revizuită, conform monitorizărilor curente și a determinărilor efectuate de către SC Laboratoarele Tonnie SRL Poiești (laborator acreditat ISO 17025).

Anual se revizuește “Planul de Prevenire și Combatere a Poluării Accidentale” în conformitate cu Ordinul nr. 278/1997 al MAPPM prin care se aprobă Metodologia – cadru de elaborare a planurilor de prevenire și combatere a poluării accidentale, care se transmite la SGA Vrancea și ABA Bacău.

FACTORUL DE MEDIU: SOL

În cadrul sistemului de management de mediu au fost stabilite reguli 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, iar aburul tehnologic rezultat este utilizat la instalația de fabricare hârtie pentru carton ondulat și/sau la instalația de fabricare hârtie igienică.

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 2 bazine betonate, semiîngropate, din cadrul stației de epurare, cu un volum de 500 mc fiecare. În luna decembrie 2014 a fost închis bazinul nr. 1, bazinul nr. 2 are la momentul actual un grad de umplere de cca 90-95%, urmând a fi închis definitiv după umplere.

După închiderea bazinului nr. 2, soluția de eliminare finală a cenușii în perioada următoare este amenajarea altor 2 bazine betonate disponibile în cadrul Secției Suport Epurare, cu o capacitate totală de 27.682 mc (bazinul dezafectat din cadrul stației de epurare biologică și bazinul de avarie). Obligatorietatea amenajării corespunzătoare cât și a închiderii finale, este conform prevederilor Ord. 757/2004.

În anul 2015 a fost amenajat pentru depozitarea cenușii, bazinul dezafectat din cadrul stației de epurare biologică.

Conform cerințelor de protecție a solului din “Autorizația Integrată de Mediu” s-au efectuat în luna decembrie 2015 determinări ale concentrațiilor poluanților de către Laboratoarele Tonnie SRL 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 la indicatorii de calitate ai apei epurate, conform celor prezentate la **Factorul de mediu: Apă**, fără alte încălcări ale legislației în vigoare.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

În anul 2015 activitatea de cercetare-dezvoltare a avut ca obiectiv principal găsirea de soluții pentru utilizarea eficientă a refuzurilor obținute din procesele de fabricare a hârtiilor.

În acest sens, VRANCART a colaborat cu instituții de cercetare și dezvoltare din Uniunea Europeană în vederea dezvoltării unui proiect “**Tools for Resource-Efficient use of recycled FIBRE materials**” (Proiect REFFIBRE). Acest proiect a fost depus în noiembrie 2013, iar finalizarea lui este în Noiembrie 2016. Coordonatorul proiectului este Teknologian Tutkimuskeskus“ (acronim VTT) , iar parteneri sunt “Papiertechnische Stiftung” (acronim PTS) “ Instituto Tecnologico del Embalaje, Transporte y Logistica (acronim ITENE) “Bumaga BV” (acronim Bumaga), “The Confederation of European Paper Industries (acronim CEPI), Technische Universitat Darmstadt, Utzerntorf Paper, Holmen AB, Alucha si Vrancart S.A.

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. 2015	31 dec. 2014
Creanțe comerciale și alte creanțe	43.514.704	44.513.515
Numerar și echivalente de numerar	1.320.375	2.327.952
Numerar restricționat	10.786.408	25.000
Total	55.621.487	46.866.467

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:

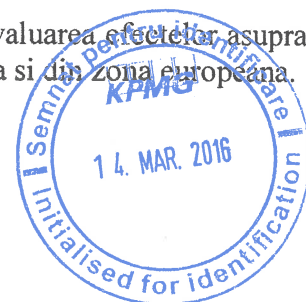
31 decembrie 2015	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi*	51.328.515	52.734.613	37.077.763	15.656.850	-
Datorii comerciale și alte datorii	21.877.216	21.890.240	21.890.240	-	-
Total	73.205.731	74.624.853	58.968.003	15.656.850	-

31 decembrie 2014	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi*	45.408.493	47.344.298	25.575.002	21.769.296	-
Datorii comerciale și alte datorii	24.410.993	24.475.504	23.590.833	884.671	-
Total	69.819.486	71.819.802	49.165.835	22.653.967	-

* Din totalul expunerii bancare și non-bancare de 59 de milioane lei la 31.12.2015 (respectiv 74 milioane lei la 31.12.2014) 32,5 milioane lei constau în linii de credit care sunt reînnoite anual. Societatea consideră că va fi în măsură să reînnoiască aceste facilități și în perioada următoare.

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

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



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

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Societății

În anul 2016 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 perturbări ale fluxului de producție (pentru înlocuirea / modernizarea echipamentelor) societatea se așteaptă ca rezultatele sale să fie la același nivel cu anul precedent, urmând ca în perioada 2017-2020 să se înregistreze o creștere semnificativă a cifrei de afaceri și a profitului estimat.

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.

Ciclurile de valabilitate pentru certificate sunt de trei ani, cu audituri de supraveghere semestriale, în vederea verificării stadiului de implementare a standardelor ISO.

Valabilitatea pentru certificatele sistemelor de management ISO este:

- Sistemul de Management al Calității în conformitate cu standardul **ISO 9001/2008: 31.01.2018;**
- Sistemul de Management de Mediu în conformitate cu cerințele **ISO 14001/2004: 14.09.2018;**
- Sistemul de Management Sănătatea și Securitatea Muncii în conformitate cu cerințele **OHSAS 18001/2007: 22.09.2018.**

Pe parcursul anului 2015 s-au desfășurat auditurile de recertificare și supraveghere pentru verificarea implementării și menținerii fiecărui sistem în parte. Rezultatele au demonstrat că sistemele de management funcționează conform cerințelor standardelor alese ca model de referință.

„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.
- **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.

Obiectivele generale ale sistemelor de management ISO au fost incluse în politicile privind calitatea, mediul, sănătatea și securitatea muncii. Pentru atingerea obiectivelor generale s-au stabilit obiective specifice de proces.

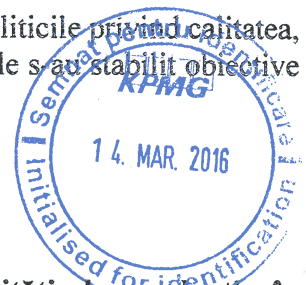
Pe site-ul www.vrancart.ro se găsesc certificatele ISO și politicile aferente.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

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

"Vrancart" SA Adjud este amplasată în municipiul Adjud, județul Vrancea. În cadrul societății, funcționează următoarele capacități de producție:

- a) *Mașina de fabricat carton ondulat*, având capacitatea existentă de producție de 68.000 tone/an;



b) *Mașina de fabricat hârtii pentru carton ondulat*, cu o capacitate de producție de 70.000 tone/an, în condițiile funcționării cu 100% maculatură ca materie primă;

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

Toate imobilizările corporale 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.

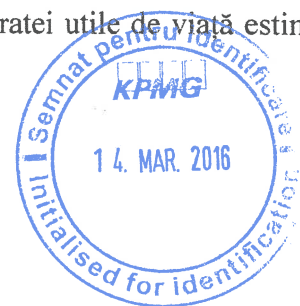
Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și clădirile deținute de Societate. Ultima reevaluare a patrimoniului a avut loc la 31.12.2013.

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 31.12.2015 (după aplicarea elementelor din reevaluare conform IFRS) este următorul:

(toate valorile sunt exprimate in mii lei)

Grad de uzură	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare și depreciere	Uzură
Clădiri și construcții speciale	44.683	13.956	31%
Echipamente și alte mijloace fixe	210.109	99.053	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 106.299 mii lei la 31.12.2015. Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 503 mii lei la 31.12.2015.

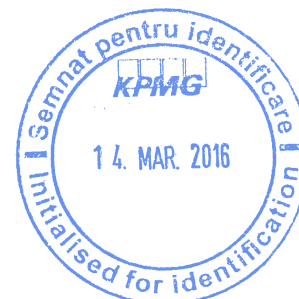
3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

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 II, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005.

Structura acționariatului la data de 31.12.2015 este următoarea:

- SIF Banat-Crișana	- 74,72 %
- Persoane juridice	- 18,47 %
- Persoane fizice	- 6,81 %



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 30.04.2015 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis distribuirea de dividende, din profitul net aferent exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014, a sumei de 2.591.154 lei, respectiv un dividend brut de 0,003 lei/actiune.

Anul	Profit net	Rezerva legală	Dividende	Fond de dezvoltare	Acoperirea pierderii	Alte destinații
2013	(6.822.732)	-	-	-	-	-
2014	18.965.225	1.048.328	2.591.154	3.763.884*	11.325.613	236.246
2015	18.192.955	1.040.991	13.819.486	2.126.210*	-	1.206.268

* Aceste sume reprezintă facilități fiscale de care a beneficiat Societatea din scutirea pe impozitul aferent profitului reinvestit (art.19⁴ Codul fiscal).

Repartizarea profitului societății este în competența Adunării Generale Ordinară a Acționarilor. Pentru anul 2015 Societatea propune distribuirea unui dividend brut de 0,016 lei/actiune.

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 niciun 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 Ordinară a Acționarilor. În urma procesului de achiziție, Societatea Vrancart deține 100% din părțile sociale ale firmei Giant Prodimpex SRL.

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.

De la înființarea sa „VRANCART” S.A. Adjud nu a emis obligațiuni sau titluri de creanță.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

4.1. Administratorii societății

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

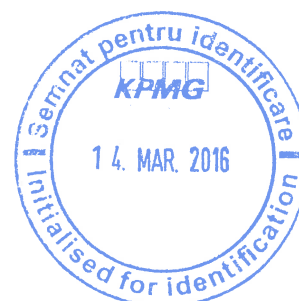
1. Ciucioi Ionel-Marian, 37 ani, economist, Președinte al Consiliului de Administrație și Director General, de 2 ani
2. Bîlteanu Dragoș George - economist, membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” de 4 ani.
3. Lakis El Najib – 51 ani, economist, membru al Consiliului de Administrație la „Vrancart” de 2 ani
4. Drăgoi Bogdan Alexandru – 36 ani, economist, membru provizoriu al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, ales în decembrie 2015
5. Avrămoiu Octavian – 39 ani, jurist, membru provizoriu al Consiliului de Administrație la „Vrancart”, ales în decembrie 2015

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 31.12.2015:

1. Ciucioi Ionel-Marian – 0 acțiuni
2. Bîlteanu Dragoș George - 0 acțiuni
3. Lakis El Najib – 0 acțiuni
4. Drăgoi Bogdan Alexandru – 0 acțiuni
5. Avrămoiu Octavian – 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 31.12.2015 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. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum 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 „VRANCART” S.A. Adjud.

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

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

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

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

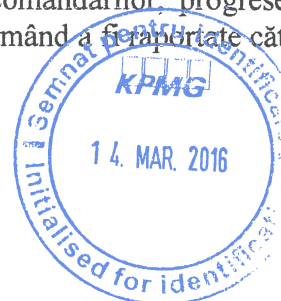
- Lista membrilor Consiliului de Administrație și ai membrilor conducerii executive;
- Actul constitutiv actualizat.

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 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, la data implementării acestuia (4 ianuarie 2016) societatea noastră îndeplinește 24 de prevederi.

Referitor la prevederile pe care societatea noastră nu le îndeplinește, total și parțial, conducerea societății a făcut demersurile necesare în vederea îndeplinirii tuturor recomandărilor, progresele ulterioare înregistrate de societate în privința conformării cu noul C.G.C. urmând a fi raportate către piața de capital.



5.2. Conducerea societății

Consiliul de Administrație

„VRANCART” 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 29.04.2014, 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 29.04.2014, a avut la bază o procedură transparentă, prin aducerea la cunoștință 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.

„VRANCART” 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 2015

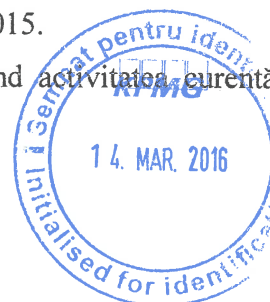
În cursul anului 2015 Consiliul de Administrație al „VRANCART” S.A. Adjud s-a întrunit de 20 ori conform prevederilor statutare, prezența administratorilor la ședințe fiind în conformitate cu prevederile legale.

Președintele Consiliul de Administrație a prezidat toate ședințele din anul 2015.

Ca rezultat al ședințelor, au fost adoptate 48 hotărâri de gestiune privind activitatea curentă a societății.

5.3. Respectarea drepturilor acționarilor

„VRANCART” respectă drepturile acționarilor asigurându-le acestora un tratament echitabil. Pentru Adunarea Generală a Acționarilor desfășurată în anul 2015, respectiv 29/30.04.2015, s-au publicat, într-o secțiune dedicată a website-lui societății www.vrancart.ro – „Pentru Acționari” detalii privind



desfășurarea adunării: convocatorul AGA; materialele aferente ordinii de zi precum și orice alte informații referitoare la subiectele ordinii de zi; formularele de exercitare a votului prin procură specială și buletin de vot prin corespondență; procedurile de participare și de vot care asigură desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor Adunării Genervraoricăru acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbateri; deciziile luate în cadrul Adunării Generale a Acționarilor și privind rezultatul votului.

Pentru exercițiul financiar 2015 au fost postate pe site, în termen, informațiile privind calendarul financiar, rapoarte curente, rapoarte trimestriale și semestriale.

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

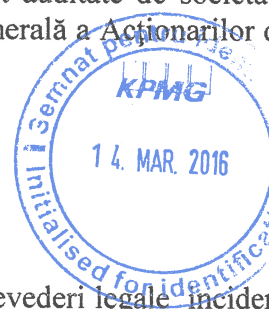
„VRANCART” acordă o importanță deosebită transparenței în comunicare, având în vedere asigurarea unei raportări continue și periodice, care să cuprindă toate aspectele importante ale activității societății, performanțele înregistrate etc.

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 2015 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) (Ordinul nr. 1286/2012 cu completările și modificările ulterioare) 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 KPMG Audit SRL – auditor financiar independent, numit de Adunarea Generală a Acționarilor din 29/30.04.2015 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 „VRANCART” funcționează un Compartiment de Audit intern, care auditează periodic activitățile societății în scopul furnizării de informații relevante privind desfășurarea acestor activități, face recomandări pentru îmbunătățirea activităților, procedurilor și controalelor efectuate. Activitatea de audit intern se desfășoară în baza planului de audit anual al societății care este avizat de Comitetul de Audit, comitet înființat în conformitate cu prevederile principiului 13 din CGC.

În cadrul Consiliului de Administrație al „VRANCART” există un Comitet de Audit, care examinează în mod regulat eficiența raportării financiare, controlului intern, auditul intern și

sistemului de administrare a riscului adoptat de societate. Comitetul de Audit este format în exclusivitate din administratori ne-executivi.

5.7. Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate

În scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese, care prevede că toate investițiile sau vânzările de valori mobiliare vor fi făcute numai în interesul acționarilor și nu pentru alte motive, Consiliul de Administrație a adoptat în cadrul Regulamentului de 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. 244 din Legea 297/2004) 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

„VRANCART” desfășoară permanent activități privind responsabilitatea socială a companiei, în fiecare an sprijinind în mod direct sau prin intermediul fundațiilor/asociațiilor specializate, categoriile defavorizate din comunitatea locală unde își desfășoară activitatea.

De asemenea emitentul este direct implicat în susținerea tinerelor talente din sport, artă și muzică sponsorizând anumite activități. Sponsorizează de asemeni și alte activități sociale din cadrul comunității locale din care face parte.

6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

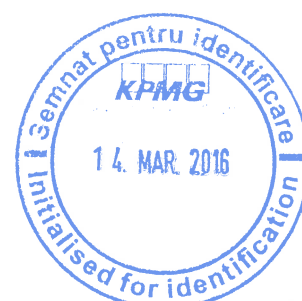
Situațiile financiare individuale se întocmesc de către Societate în conformitate cu cerințele Ordinului Ministerului de Finanțe 1286 din 2012, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. 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.

6.1. Situația poziției financiare în ultimii 3 ani

<i>(lei)</i>	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013
ACTIVE			
Imobilizări corporale	155.347.931	153.374.631	160.726.155
Imobilizări necorporale	471.970	60.214	6.277
Imobilizări financiare	6.657.600	-	-
Creanțe privind impozitul amânat	263.134	-	-
Total active imobilizate	162.740.635	153.434.845	160.732.432
Stocuri	22.827.651	19.469.560	20.061.141
Creanțe comerciale	37.630.743	43.095.280	38.067.929
Cheltuieli în avans	489.798	265.492	441.572
Numerar restricționat	10.786.408	25.000	-
Numerar și echivalente de numerar	1.320.375	2.327.952	1.467.002
Alte creanțe	5.883.961	1.418.235	208.780
Total active curente	78.938.936	66.601.519	60.246.424
TOTAL ACTIVE	241.679.571	220.036.364	220.978.856
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	86.371.792	86.371.792	285.599.166
Rezerve	41.154.392	38.098.386	33.388.284
Rezultatul reportat	15.389.511	2.858.341	(210.461.534)
Total capitaluri proprii	142.915.695	127.328.519	108.525.916
DATORII			
Datorii comerciale pe termen lung	-	871.768	2.616.822
Împrumuturi pe termen lung	15.110.053	20.566.606	17.305.918
Venituri în avans	20.958.278	18.780.826	19.280.991
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	490.922	1.410.609
Total datorii pe termen lung	36.068.331	40.710.122	40.614.340
Datorii comerciale pe termen scurt	16.177.993	20.224.856	18.046.803
Împrumuturi pe termen scurt	36.218.462	24.841.887	47.438.227
Venituri în avans	2.745.312	1.834.478	1.421.579
Provizioane	1.854.555	1.782.133	1.942.873
Datorii privind impozitul pe profit curent	748.831	670.775	429.678
Alte datorii	4.950.392	2.643.594	2.559.440
Total datorii curente	62.695.545	51.997.723	71.838.600
TOTAL DATORII	98.763.876	92.707.845	112.452.940
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	241.679.571	220.036.364	220.978.856

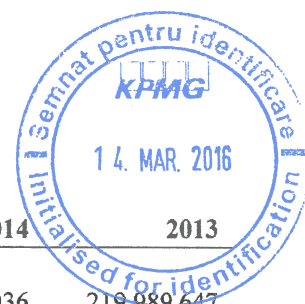


6.2. Situația rezultatului global în ultimii 3 ani

(lei)	2015	2014	2013
Venituri din cifra de afaceri	209.849.260	197.475.915	183.993.448
Alte venituri	2.692.921	2.536.433	2.514.415
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	1.262.639	(192.597)	(3.017.842)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(110.732.572)	(105.699.903)	(102.878.421)
Cheltuieli privind mărfurile	(2.814.689)	(2.402.057)	(2.467.493)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(16.910.184)	(16.887.803)	(16.940.797)
Cheltuieli cu personalul	(33.327.934)	(27.688.051)	(28.186.194)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	(17.715.321)	(16.570.097)	(26.708.221)
Alte cheltuieli	(10.510.249)	(7.724.807)	(11.512.775)
Rezultat operațional	21.793.871	22.847.033	(5.203.881)
Venituri financiare	501.107	203.052	17.941
Cheltuieli financiare	(1.475.152)	(2.083.528)	(4.136.676)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	20.819.826	20.966.557	(9.322.616)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(2.626.871)	(2.001.332)	2.499.884
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	18.192.955	18.965.225	(6.822.732)
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	23.166.736
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat raportat ca urmare a casării imobilizărilor corporale	(132.375)	(121.559)	(25.265)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	18.060.580	18.843.666	16.318.739

6.3. Situația fluxurilor de numerar în ultimii 3 ani

(lei)	2015	2014	2013
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:			
Încasări de la clienți	248.430.469	231.285.036	219.989.647
Plăți furnizori	(161.049.597)	(146.030.631)	(150.966.257)
Plăți către angajați	(26.291.440)	(21.246.718)	(20.615.376)
Plăți către bugetul statului	(25.407.354)	(24.640.963)	(22.137.458)
Impozit pe profit plătit	(3.655.436)	(2.612.563)	(928.529)
Trezorerie netă din activități de exploatare	32.026.642	36.754.161	25.342.027
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(23.071.209)	(14.390.439)	(4.803.999)
Acreditiv bancare pentru achiziții de imobilizări corporale	(10.761.408)	(25.000)	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări financiare	(5.563.072)	-	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	395.130	94.102	89.780
Dobânzi încasate	313	1.593	9.792
Trezorerie netă din activități de investiție	(39.000.246)	(14.319.744)	(4.704.428)



Trezorerie netă din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	22.358.591	16.936.771	10.264.404
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(13.879.459)	(38.510.162)	(29.870.217)
Dividende plătite	(2.513.105)	(76)	(900.319)
Trezorerie netă din activități de finanțare	5.966.027	(21.573.467)	(20.506.131)
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie	(1.007.577)	860.950	131.468
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	2.327.952	1.467.002	1.335.534
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	1.320.375	2.327.952	1.467.002

7. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

Nu este cazul.

Raportul administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al VRANCART SA în sesiunea din 14.03.2016.

SEMNAȚURI

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

