

| <b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>                                                            |                       |          |          |                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------|----------|-----------------------|
| <b>IMOBILIZARI NECORPORALE</b>                                                       |                       |          |          |                       |
| <b>COST</b>                                                                          | Sold la<br>01.01.2011 | Cresteri | Reduceri | Sold la<br>31.12.2011 |
| Concesiuni, brevete,<br>licente, marci<br>comerciale, drepturi<br>si active similare | 90.500                |          |          | 90.500                |
| Alte immobilizari                                                                    | 135.189               | 8.003    | 1.210    | 141.982               |
| <b>TOTAL</b>                                                                         | 225.689               | 8.003    | 1.210    | 232.482               |
| <b>AMORTIZARE</b>                                                                    | Sold la<br>01.01.2011 | Cresteri | Reduceri | Sold la<br>31.12.2011 |
| Concesiuni, brevete,<br>licente, marci<br>comerciale, drepturi<br>si active similare | 3.620                 | 3.620    |          | 7.240                 |
| Alte immobilizari                                                                    | 128.070               | 13.121   | 1.210    | 139.981               |
| Valoare neta                                                                         | 131.690               | 16.741   | 1.210    | 147.221               |

Imobilizari necorporale sunt reprezentate de concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare ( concesiune teren pe 25 ani) si alte immobilizari necorporale (programe si aplicatii informatice).

| <b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>               |                       |            |          |                    |
|-----------------------------------------|-----------------------|------------|----------|--------------------|
| <b>IMOBILIZARI CORPORALE</b>            |                       |            |          |                    |
| <b>COST</b>                             | Sold la<br>01.01.2011 | Cresteri   | Reduceri | Sold la 31.12.2011 |
| Terenuri                                | 14.825.596            |            |          | 14.825.596         |
| Constructii                             | 32.781.546            | 3.193      |          | 32.784.739         |
| Instalatii tehnice si<br>masini         | 92.954.091            | 17.684.922 | 253.634  | 110.385.379        |
| Alte instalatii,<br>utilaje si mobilier | 1.738.702             | (752.559)  | 2.370    | 983.773            |

|                                                 |                       |                  |                |                    |
|-------------------------------------------------|-----------------------|------------------|----------------|--------------------|
| Avansuri si<br>imobilizari<br>corporale in curs | 21.562.770            | 59.720.956       | 26.349.981     | 54.933.745         |
| <b>TOTAL</b>                                    | 163.862.705           | 76.656.512       | 26.605.985     | 213.913.232        |
| <b>AMORTIZARE</b>                               | Sold la<br>01.01.2011 | Cresteri         | Reduceri       | Sold la 31.12.2011 |
| Terenuri                                        |                       | 126.276          |                |                    |
| Constructii                                     | 7.684.080             | 865.145          |                | 8.549.225          |
| Instalatii tehnice si<br>masini                 | 37.095.767            | 6.495.222        | 252.537        | 43.338.452         |
| Alte instalatii,<br>utilaje si mobilier         | 649.369               | (106.472)        | 2.370          | 540.527            |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>45.429.216</b>     | <b>7.380.171</b> | <b>254.907</b> | <b>52.554.480</b>  |

Imobilizarile corporale existente la sfarsitul exercitiului financiar sunt reprezentate de terenuri, constructii, instalatii tehnice si masini, alte instalatii, utilaje si mobilier, avansuri si imobilizari corporale in curs.

Imobilizarile in curs existente la sfarsitul exercitiului sunt reprezentate de investitii pentru achizitiile de materii prime, investitii de mediu si investitiile pentru cresterea gradului de eficienta a productiei.

In anul 2011 s-au efectuat lucrari de modernizare a Fabricii de hartii pentru carton ondulat ceea ce a dus la cresterea atat a "Instalatiilor tehnice" prin punerea in functiune a unor echipamente de productie cat si la cresterea "Imobilizarilor corporale in curs" cauzata de nefinalizarea lucrarilor de modernizare a fabricii la sfarsitul exercitiului financiar.

**DIRECTOR GENERAL**  
**ec. Mihai Marcel Botez**

**DIRECTOR ECONOMIC**  
**ec. Tatiana Mitrofan**

## Nota 2

### Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

| RON                     |                            |                |               |                              |
|-------------------------|----------------------------|----------------|---------------|------------------------------|
| Denumirea provizionului | Sold la<br>1 ianuarie 2011 | Transferuri *) |               | Sold la 31<br>decembrie 2011 |
|                         |                            | în cont 7812   | din cont 6812 |                              |
| Alte provizioane        |                            |                |               | 0                            |
|                         |                            |                |               |                              |

**DIRECTOR GENERAL,  
ec. Mihai Marcel Botez**

**DIRECTOR ECONOMIC,  
ec. Tatiana Mitrofan**

### Nota 3

#### Repartizarea profitului

**RON**

| <b>DESTINAȚIA</b>                |                  |
|----------------------------------|------------------|
| <b>Profit net de repartizat:</b> | <b>1.997.353</b> |
| - rezerva legala                 | 117.586          |
| - acoperirea pierderii contabile |                  |
| - dividende                      |                  |
| - profit nerepartizat            | 1.879.767        |
|                                  |                  |

**DIRECTOR GENERAL,  
ec. Mihai Marcel Botez**

**DIRECTOR ECONOMIC,  
ec. Tatiana Mitrofan**

## Nota 4

### Analiza rezultatului din exploatare

| Nr. crt. | Indicatorul                                                 | RON                 |                  |
|----------|-------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
|          |                                                             | Exercitiu precedent | Exercitiu curent |
| 1.       | Cifra de afaceri neta                                       | 152.746.206         | 163.751.672      |
| 2.       | Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5) | 128.063.382         | 134.805.860      |
| 3.       | Cheltuielile activitatii de baza                            | 81.623.061          | 91.634.314       |
| 4.       | Cheltuielile activitatilor auxiliare                        | 21.828.717          | 27.950.632       |
| 5.       | Cheltuielile indirecte de productie                         | 24.611.604          | 15.220.913       |
| 6.       | Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)        | 24.682.824          | 28.945.812       |
| 7.       | Cheltuielile de desfacere                                   | 13.022.993          | 16.751.975       |
| 8.       | Cheltuieli generale de administratie                        | 7.158.278           | 6.971.598        |
| 9.       | Alte venituri din exploatare                                | 304.365             | 685.864          |
| 10.      | Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)                         | 4.805.918           | 5.908.103        |

**DIRECTOR GENERAL,  
ec. Mihai Marcel Botez**

**DIRECTOR ECONOMIC,  
ec. Tatiana Mitrofan**

## Nota 5.1

### Situatia creantelor

| Creanțe                                                       | Sold 31<br>decembrie 2011 | RON                               |                  |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------|
|                                                               |                           | Termen de lichiditate<br>sub 1 an | peste 1 an       |
| Creanțe comerciale                                            | 41.879.492                | 36.912.979                        | 4.966.513        |
| Ajustari pentru deprecierea creantelor-clienti                | 3.606.135                 | 3.178.481                         | 427.654          |
| Alte creante ( debitori diversi, sume in curs de clarificare) | 351.641                   | 351.641                           | -                |
|                                                               |                           |                                   |                  |
| <b>TOTAL</b>                                                  | <b>38.624.998</b>         | <b>34.086.139</b>                 | <b>4.538.859</b> |
|                                                               |                           |                                   |                  |
| Cheltuieli in avans                                           | 1.199.518                 | 587.239                           | 612.279          |
|                                                               |                           |                                   |                  |
| <b>TOTAL</b>                                                  | <b>39.824.516</b>         | <b>34.673.378</b>                 | <b>5.151.138</b> |

**DIRECTOR GENERAL,  
ec. Mihai Marcel Botez**

**DIRECTOR ECONOMIC,  
ec. Tatiana Mitrofan**

## **Nota 5.2**

### **Situația datoriilor**

| Datorii                                                                     | Sold la<br>31 dec 2011<br>col. 2+3+4 | Termen de exigibilitate |                   |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                             |                                      | sub 1 an                | 1 - 5 ani         | peste 5 ani      |
| Datorii comerciale (ct 401+404+408)                                         | 21.787.792                           | 21.787.792              | -                 | -                |
| Avansuri încasate în contul comenzilor (ct 419)                             | 91.879                               | 91.879                  | -                 | -                |
| Sume datorate instituțiilor de credit                                       | 87.172.964,88                        | 31.499.040,05           | 45.926.533,13     | 9.747.391,69     |
| Credite furnizor                                                            | 8.232.273,32                         | 1.742.536,74            | 6.489.736,58      | -                |
| Alte împrumuturi și datorii asimilate (leasing financiar, concesiune teren) | 1.737.802,90                         | 1.579.904,86            | 157.898,04        | -                |
| Datorii către bugetul statului (ct. 441-448)                                | 2.737.023                            | 2.737.023               |                   |                  |
| Datorii cu personal și asigurările sociale (ct 421-438)                     | 1.396.603                            | 1.396.603               |                   |                  |
| Datorii privind acționarii (ct 457)                                         | 2.126.650                            | 2.126.650               |                   |                  |
| Alte datorii (ct 462+451)                                                   | 182.695                              | 182.695                 |                   |                  |
|                                                                             |                                      |                         |                   |                  |
| <b>TOTAL</b>                                                                | <b>125.465.683</b>                   | <b>63.144.124</b>       | <b>52.574.168</b> | <b>9.747.392</b> |

**DIRECTOR GENERAL,**  
ec. Mihai Marcel Botez

**DIRECTOR ECONOMIC,**  
ec. Tatiana Mitrofan



## **PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE**

SC Vrancart SA respecta principiile contabile în conformitate cu reglementările contabile din România și anume Legea Contabilității nr 82/1991, republicata, ordinul emis de Ministerul Finanțelor Publice nr 3055/2009- pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările ulterioare.

*Principiul continuității activității* - potrivit căruia societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

*Principiul permanenței metodelor* - potrivit căruia aplicarea aceluiași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor de natură activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, asigură comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

*Principiul prudenței* – care a cerut ca societatea să țină cont de toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile cât și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercitiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercitiu financiar anterior.

*Principiul independenței exercitiului* – a fost respectat în sensul că au fost luate în considerare toate veniturile și toate cheltuielile exercitiului, fără a se ține seama de data încasării venitului sau de data efectuării plății corespunzătoare cheltuielii.

*Principiul evaluării separate a elementelor de natură activelor și datoriilor* – în sensul că pentru stabilirea valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț, s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de natură activelor și datoriilor.

*Principiul intangibilității bilanțului de închidere a exercitiului* – bilanțul de deschidere al exercitiului curent corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului precedent.

*Principiul necompensării* – potrivit căruia, valorile elementelor care reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă datorii, respectiv valorile elementelor care reprezintă veniturile nu au fost compensate cu valorile elementelor care reprezintă cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și datorii admise de

prevederile Ordinului nr. 3055/2009 al Ministrului Finantelor Publice pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

*Principiul prevalentei economicului asupra juridicului* – potrivit caruia informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai in forma lor juridica.

*Principiul pragului de semnificatie* – care cere ca fiecare element care are o valoare semnificativa sa fie prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare.

### **Politici contabile**

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu reglementarile contabile romanesti, aprobate prin Ordinul nr. 3055/2009 al Ministrului Finantelor Publice pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Cont de profit si pierdere
- Situatia modificarilor capitalului propriu
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situatiile financiare.

### Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt prezentate in bilant la costul de achizitie sau la valoarea reevaluada , mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare cumulate. Retratarea valorii contabile nete a activelor s-a efectuat pentru ca aceasta sa reflecte mai bine valoarea lor pe piata.

Amortizarea este determinata pentru a diminua costul sau valoarea actualizata, utilizand metoda liniara de amortizare pe durata de functionare a imobilizarilor corporale si a componentelor lor, care sunt contabilizate separat.

### Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale achizitionate de societatea comerciala sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare cumulate.

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe durata de viata estimata a imobilizarii necorporale. Concesiunea de teren de 90.500,00 lei are o durata de 25 ani. Majoritatea imobilizarilor necorporale sunt reprezentate de programe informatice si licente de utilizare a produselor informatice. Acestea sunt amortizate linar pe o perioada de 1- 3 ani.

### Stocuri

Costul stocurilor se bazeaza pe principiul costului de achizitie si include cheltuielile ocazionate de achizitia acestora si aducerea lor in locatia curenta. Pentru determinarea costului de iesire a stocurilor de materii prime si materiale se utilizeaza metoda FIFO ( primul intrat, primul iesit). Pentru celelalte elemente de stocuri costul de intrare devine cost de iesire. Produsele finite sunt reflectate in situatiile financiare la costul efectiv.

### Conturile de clienti si alte creante

Conturile de clienti si alte creante sunt prezentate in bilant la valoarea realizabila neta a acestora ( valoare ajustarilor pentru depreciere constituite pentru clientii incerti, precum si sumele considerate nerecuperabile, au fost deduse din totalul conturilor de clienti si alte creante).

### Numerar si echivalente de numerar

Numerarul include conturile curente in lei si in valuta, disponibilul din casa precum si avansurile curente acordate angajatilor.

### Conturile de furnizori si alte datorii

Conturile de furnizori si alte datorii sunt prezentate in bilant la cost, mai putin discounturile primite referitoare la conturile de furnizori.

### Reluarea ajustarilor pentru depreciere

O ajustare pentru deprecierea unei creante pe termen lung este reluata in cazul in care cresterea ulterioara a valorii recuperabile poate fi in mod obiectiv atribuita unui eveniment survenit dupa momentul constituirii ajustarii. Pentru celelalte active, ajustarea pentru

depreciere poate fi reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru depreciere poate fi efectuata numai in asa fel incat valoare neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de depreciere si fara a lua in calcul ajustarea pentru depreciere.

#### Recunoastere veniturilor

Veniturile sunt reprezentate de veniturile din vanzarile de bunuri, veniturile din lucrari executate si servicii prestate. In cazul vanzarilor de bunuri, venitul este inregistrat in momentul in care riscurile si beneficiile aferente drepturilor de proprietate sunt transferate intr-o proportie semnificativa asupra cumparatorilor. Veniturile se recunosc atunci cand nu exista incertitudini semnificative cu privire la recuperarea unor contraprestarii datorate, la unele cheltuieli asociate sau la posibile returnari ale bunurilor.

Societatea comerciala aplica principiul independentei exercitiilor financiare pentru recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor.

#### Rezultatul financiar

Acesta include dobanda platita pentru liniile de creditare de la banci si diferentele de curs valutar.

Principiul independentei exercitiilor financiare este respectat pentru recunoasterea acestor elemente.

**DIRECTOR GENERAL,  
ec. Mihai Marcel Botez**

**DIRECTOR ECONOMIC,  
ec. Tatiana Mitrofan**

**Nota 7**

## ACȚIUNI ȘI OBLIGAȚIUNI

|                                 |                      |
|---------------------------------|----------------------|
| <b>Capital social subscris</b>  | <b>79.551.859,00</b> |
| Număr total de acțiuni          | 795.518.590          |
| Valoare nominală a unei acțiuni | 0,10 lei/acțiune     |

În cursul exercițiului financiar 2011 nu a avut loc nicio majorare a capitalului social al societății.

Structura acționariatului este următoarea:

- SIF Banat-Crișana = 74,7173 % reprezentând un număr de 594.390.110 acțiuni

Alți acționari, din care:

- Persoane juridice = 18,8984 % reprezentând un număr de 150.340.724 acțiuni

- Persoane fizice = 6,3842 % reprezentând un număr de 50.787.756 acțiuni.

**DIRECTOR GENERAL,**  
**ec. Mihai Marcel Botez**

**DIRECTOR ECONOMIC,**  
**ec. Tatiana Mitrofan**

### Nota 8

#### SALARIAȚI, ADMINISTRATORI ȘI DIRECTORI

Societatea comercială “Vrancart” S.A. este condusă de un **Consiliu de administrație** format din trei membri :

- ◆ Dr. ec. Botez Mihai Marcel – președintele Consiliului de administrație
- ◆ Dr.ec. Cuzman Ioan – membru din partea acționarului majoritar SIF Banat – Crișana
- ◆ Ec. Grigore Gabriela – membru din partea acționarului majoritar SIF Banat – Crișana

**Conducerea** societății “Vrancart” S.A. este asigurată de :

- ◆ Dr. ec. Botez Mihai Marcel – Director General
- ◆ Ec. Mitrofan Tatiana – Director Economic
- ◆ Ing. Ghergha Nicoleta – Director Fabrica Carton Ondulat
- ◆ Dr. Ing. Banarie Cristian – Director Fabrica Hârtie
- ◆ Ing Dima Dorian - Director Fabrica Hartie Igienica
- ◆ Ing. Matcasu Vasile - Director Fabrica Utilitati
- ◆ Ing. Vintila Dan – Sef compartiment Centre integrate
- ◆ Cons.Jur. Dobre Laurentiu – Sef compartiment Juridic
- ◆ Ing. Sava Romeo – Sef compartiment Management proiecte
- ◆ Ing. Stanciu Maria – Sef compartiment Control financiar de gestiune
- ◆ Ing. Sandu Viorel Daniel – Sef compartiment Administrarea subsistemului informational

- ◆ Ing. Dragoi Irina – Sef compartiment Resurse umane

În timpul exercițiului financiar nu s-au acordat credite directorilor și administratorilor firmei. Societatea nu are obligatii legate de pensii față de foștii directori si administratori ai societății. Salariile plătite membrilor organelor de administrație în anul 2011 sunt în valoare de 127.548 lei, iar consiliul director în valoare de 1.055.954 lei.

Numărul mediu de salariați aferent exercițiului financiar 2011 este de 1134 salariați, din care: management - 48 salariați; personal administrativ - 104 salariați; muncitori - 982 salariați

Cheltuielile cu personalul în anul 2011 inclusiv tichetele de masa se ridică la suma de **21,78 mil. RON** din care cheltuielile privind asigurările și protecția socială sunt în valoare de **5,46 mil. RON**.

Societatea înregistrează datorii la Bugetul statului în valoare de 1.214.557 RON și la Bugetul Asigurărilor sociale de stat în valoare de 204.340 RON, obligații achitate la începutul lunii ianuarie 2012.

**DIRECTOR GENERAL,  
ec. Mihai Marcel Botez**

**DIRECTOR ECONOMIC,  
ec. Tatiana Mitrofan**

**Nota 9**

**PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO – FINANCIARI**  
**REALIZATI IN ANUL 2011**

| <b>Nr. crt.</b> | <b>Denumire indicator</b>  | <b>U.M.</b> | <b>Realizat 2011</b> |
|-----------------|----------------------------|-------------|----------------------|
| <b>1.</b>       | Rentabilitatea exploatařii | %           | 3,61                 |
| <b>2.</b>       | Rata profitului brut       | %           | 1,44                 |
| <b>3.</b>       | Rata profitului net        | %           | 1,22                 |
| <b>4.</b>       | Lichiditatea globală       | rap.        | 0,98                 |
| <b>5.</b>       | Testul acid                | rap.        | 0,63                 |
| <b>6.</b>       | Rambursarea datoriei       | zile        | 280                  |
| <b>7.</b>       | Recuperarea creanței       | zile        | 85                   |
| <b>8.</b>       | Solvabilitatea generală    | rap         | 1,79                 |
| <b>9.</b>       | Activul net contabil       | Mil RON     | 99,22                |
| <b>10.</b>      | Rotația stocului           | rot./an     | 7,26                 |

**DIRECTOR GENERAL,**  
ec. Mihai Marcel Botez

**DIRECTOR ECONOMIC,**  
ec. Tatiana Mitrofan

**Nota 10**

**ALTE INFORMAȚII**

Denumirea societății : S.C. “VRANCART” S.A. ADJUD

Sediul societății : strada Ecaterina Teodorescu, nr. 17, Adjud, Vrancea

Telefon / fax: 0237/ 640.800 / 641.720

Număr din registrul comerțului : J/39/239/1991

**Forma de proprietate : PRIVATĂ**

Activitatea preponderentă : Fabricare hârtie și carton

Cod Fiscal : RO 1454846

Țara de înființare : România

**Cifra de afaceri la nivelul anului 2011 a fost de 163,75 mil lei.**

**DIRECTOR GENERAL,  
ec. Mihai Marcel Botez**

**DIRECTOR ECONOMIC,  
ec. Tatiana Mitrofan**

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE  
PE ANUL 2011**

**MII LEI**



|                                                      | <b>Realizat<br/>2010</b> | <b>Realizat<br/>2011</b> |
|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Sold initial</b> (numerar la inceputul perioadei) | <b>612</b>               | <b>996</b>               |
| <b>Total încasări</b>                                | <b>199.736</b>           | <b>242.383</b>           |
| -vanzari produse finite                              | 165.642                  | 196.559                  |
| -alte vanzari                                        | 3.757                    | 3.651                    |
| -vanzari de active                                   | -                        | -                        |
| -alte venituri                                       | 17.617                   | 29.773                   |
| contractari credite                                  | 12.720                   | 12.400                   |
| <b>Total plati</b>                                   | <b>199.352</b>           | <b>242.508</b>           |
| -materii prime si materiale                          | 77.151                   | 96.608                   |
| -utilitati (gaze, energie electrica, apa)            | 26.422                   | 26.598                   |
| -cheltuieli cu personalul                            | 25.618                   | 27.134                   |
| -participarea la profit a salariatilor, prime        | -                        | -                        |
| -obligatii curente la bugete (stat si locale)        | 12.783                   | 12.571                   |
| -cheltuieli cu tertii (reparatii, prestari servicii) | 28.647                   | 32.529                   |
| -dobanzi si comisioane bancare                       | 2.186                    | 3.418                    |
| -protocol, reclama si publicitate                    | 65                       | 79                       |
| -deplasari                                           | 261                      | 223                      |
| -rambursari de credite pe termen lung                | 1.109                    | 2.889                    |
| -rambursari de credite pe termen scurt               | -                        | -                        |
| -investitii                                          | 24.454                   | 39.152                   |
| -alte plati                                          | 655                      | 1.307                    |
| <b>Cash</b>                                          | <b>384</b>               | <b>-125</b>              |
| <b>Sold final</b> (numerar la sfarsitul perioadei)   | <b>996</b>               | <b>871</b>               |

**DIRECTOR GENERAL,**  
ec. Mihai Marcel Botez

**DIRECTOR ECONOMIC,**  
ec. Tatiana Mitrofan

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**

**RON**

| Element al capitalului propriu                                                          | Sold la 1<br>ianuarie | Cresteri           |                  | Reduceri           |                  | Sold la 31<br>decembrie |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------------|
|                                                                                         |                       | Total, din<br>care | prin<br>transfer | Total, din<br>care | prin<br>transfer |                         |
| 0                                                                                       |                       |                    |                  |                    |                  |                         |
| Capital subscris                                                                        | 79.551.859            |                    |                  |                    |                  | 79.551.859              |
| Patrimoniul regiei                                                                      |                       |                    |                  |                    |                  |                         |
| Prime de capital                                                                        |                       |                    |                  |                    |                  |                         |
| Rezerve din reevaluare                                                                  | 65.765                |                    |                  |                    |                  | 65.765                  |
| Rezerve legale                                                                          | 2.979.976             | 117.586            |                  |                    |                  | 3.097.563               |
| Rezerve pentru actiuni proprii                                                          |                       |                    |                  |                    |                  |                         |
| Rezerve statutare sau contractuale                                                      |                       |                    |                  |                    |                  |                         |
| Rezerve reprezentand surplusul realizat din<br>rezerve din reevaluare                   |                       |                    |                  |                    |                  |                         |
| Alte rezerve                                                                            | 619.009               | 2.492.905          |                  |                    |                  | 3.111.914               |
| Actiuni proprii                                                                         |                       |                    |                  |                    |                  |                         |
| Castiguri legate de instrumentele de<br>capitaluri proprii                              |                       |                    |                  |                    |                  |                         |
| Pierderi legate de instrumentele de capitaluri<br>proprii                               |                       |                    |                  |                    |                  |                         |
| Rezultatul reportat                                                                     |                       | 2.492.905          |                  | 2.492.905          |                  |                         |
| Profit nerepartizat                                                                     |                       |                    |                  |                    |                  | 0                       |
| Pierdere neacoperita                                                                    |                       |                    |                  |                    |                  |                         |
| Rezultatul reportat provenit din adoptarea<br>pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29 |                       |                    |                  |                    |                  |                         |
| Sold creditor                                                                           |                       |                    |                  |                    |                  | 0                       |
| Sold debitor                                                                            |                       |                    |                  |                    |                  |                         |
| Rezultatul reportat provenit din corectarea<br>erorilor fundamentale                    |                       |                    |                  |                    |                  |                         |
| Sold creditor                                                                           | 527.982               |                    |                  |                    |                  | 527.982                 |
| Sold debitor                                                                            |                       |                    |                  |                    |                  |                         |
| Rezultatul exercitiului financiar                                                       |                       |                    |                  |                    |                  |                         |

|                          |            |           |   |           |   |            |
|--------------------------|------------|-----------|---|-----------|---|------------|
| Sold creditor            | 3.104765   | 1.997.353 |   | 3.104.765 |   | 1.997.353  |
| Sold debtor              |            |           |   |           |   | 0          |
| Repartizarea profitului  | 611.860    | 2.610.491 |   | 3.104.765 |   | 117.586    |
| Total capitaluri proprii | 86.237.496 | 4.490.258 | 0 | 2.492.905 | 0 | 88.234.850 |

**DIRECTOR GENERAL,**  
ec. Mihai Marcel Botez

**DIRECTOR ECONOMIC,**  
ec. Tatiana Mitrofan

## INFORMAȚII SUPLIMENTARE LA NOTELE BILANTULUI

### *a) Informații cu privire la prezentarea societății*

S.C. Vrancart S.A. Adjud este situată în Adjud, județul Vrancea, str. Ecaterina Teodoroiu, nr 17, cod fiscal RO 1454846, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J39/239/1991 a fost înființată în anul 1977 prin Decretul Prezidențial nr 169/1977 sub denumirea de „Combinatul de Celuloză și Hârtie” Adjud.

Societatea este listată la Bursa de Valori București.

**Obiectul principal de activitate** al S.C. „VRANCART” S.A. Adjud 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 formate, ștanțate și imprimate;
- hârtie pentru carton ondulat;
- hârtii igienico-sanitare în diverse sortimente;
- fâșii de hârtie pentru tuburi;
- tuburi din hârtie.

În prezent, S.C.VRANCART S.A. are implementat un sistem de management integrat calitate-mediu-sănătatea și securitatea muncii conform ISO 9001/2008; ISO 14001/2004 și OHSAS 18001/2007, certificat de firma Lloyd's Register Anglia, prin reprezentanța București. Situațiile financiare anuale au fost întocmite în conformitate cu Legea contabilității 82/1991 republicată și cu prevederile OMFP 3055/2009.

***b) Informații cu privire la imobilizările necorporale***

**Situatia imobilizarilor necorporale la data de 31.12.2011**

| Nr crt | Specificatia                                      | Valoarea de inventar | Valoarea ramasa | Durata de viata* |
|--------|---------------------------------------------------|----------------------|-----------------|------------------|
| 01     | Concesiune teren                                  | 90.500,00            | 83.259,92       | 25 ani           |
| 02     | Alte imobilizari necorporale ( programe, licențe) | 41.982,14            | 2.000,72        | 3 ani            |
|        | Total                                             | 32.482,14            | 85.260,64       | x                |

♦ \* se utilizeaza amortizarea liniara

***c) Informații cu privire la imobilizările corporale***

**Situatia imobilizarilor corporale la data de 31.12.2011**

| Nr crt    | Specificatia                                                                   | Valoarea de inventar  | Valoarea ramasa      | Durata de viata* |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------|
| <b>A</b>  | <b>Investitii in curs, din care</b>                                            | <b>54.933.745,60</b>  | <b>54.933.745,60</b> |                  |
|           | Depozit Brasov                                                                 | 406.650,00            | 406.650,00           |                  |
|           | Depozit produs finit igienica                                                  | 182.336,11            | 182.336,11           |                  |
|           | Linie finisare hartie igienica                                                 | 9.306.009,83          | 9.306.009,83         |                  |
|           | Proiect K 25                                                                   | 40.499.457,81         | 40.499.457,81        |                  |
| <b>B</b>  | <b>Mijloace fixe</b>                                                           | <b>144.153.890,72</b> | <b>91.725.686,30</b> |                  |
| <b>01</b> | <b>Cladiri si constructii speciale,din care</b>                                | <b>32.784.738,90</b>  | <b>24.235.514,35</b> | <b>10-50 ani</b> |
|           | Cladiri si const . sp .MHK 25                                                  | 3.213.508,60          | 2.372.675,21         |                  |
|           | Cladiri si const. sp . Carton ondulat                                          | 7.465.335,31          | 6.472.852,66         |                  |
|           | Cladiri si const. sp. Hartie igienica                                          | 4.385.797,47          | 3.670.136,93         |                  |
| <b>02</b> | <b>Utilaje si echipamente,din care:</b>                                        | <b>94.727.068,73</b>  | <b>61.064.864,93</b> | <b>8-28 ani</b>  |
|           | Masina de hartie igienica                                                      | 6.337.622,29          | 1.346.301,93         |                  |
|           | Instalatie preparare igienica                                                  | 3.592.457,43          | 155,01               |                  |
|           | Masina de carton ondulat                                                       | 8.939.751,25          | 3.678.957,84         |                  |
|           | Masina k25                                                                     | 34.722.645,19         | 24.938.282,67        |                  |
| <b>03</b> | <b>Aparate de masura , control (Calculatoare,periferice,aparate verificare</b> | <b>2.488.988,19</b>   | <b>893.480,53</b>    | <b>3-10 ani</b>  |
| <b>04</b> | <b>Mijloace de transport (autoturisme,vehicule cu tonaj</b>                    | <b>13.169.321,58</b>  | <b>5.088.580,77</b>  | <b>3-6 ani</b>   |

|           |                                                     |                   |                   |                 |
|-----------|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
|           | greu,vehicule lente etc)                            |                   |                   |                 |
| <b>05</b> | <b>Alte mijloace fixe<br/>( mobilier,birotica )</b> | <b>983.773,32</b> | <b>443.245,72</b> | <b>8-15 ani</b> |

\*s-a utilizat amortizarea liniara

S.C. Vrancart a executat în anul 2011 investiții din surse proprii și a continuat proiectul investițional privind modernizarea Mașinii de hârtii pentru fabricarea cartonului ondulat început în anul 2010, valoarea proiectului este de 11 milioane Euro, din care 4,3 milioane Euro sunt fonduri europene nerambursabile, iar diferența din surse proprii (amortizări și credite). Proiectul a presupus achiziția a 15 utilaje noi pentru modernizarea mașinii de hârtie pentru carton ondulat și se derulează pe o perioadă de doi ani. În anul 2011 s-au achiziționat și montat toate utilajele și s-au pus în funcțiune șapte echipamente, celelalte fiind în probe tehnologice urmând ca în 2012 sa fie realizată recepția. În felul acesta vom realiza:

- dublarea capacității de producție ;
- posibilitatea obținerii unor largi varietăți de sortimente;
- îmbunătățirea calității produselor obținute;
- reducerea costurilor de producție pe unitatea de produs.

În anul 2011 am inclus în valoarea activelor dobânzile aferente creditelor contractate pentru realizarea acestora. Facem referire la investițiile realizate parțial sau în curs de realizare (modernizarea finisajului fabricii de hârtie igienică și modernizarea fabricii de hârtie pentru carton ondulat). Totalul dobânzilor capitalizate în anul 2011 este de 998.270,36 Ron.

Ultima reevaluare a avut loc în luna decembrie 2011.Reevaluarea a fost efectuatata de o comisie de reevaluare constituita in cadrul societatii. Propunerile de ajustare a valorii contabile a elementelor patrimoniale au avut la baza :

- reglementarile din HG 1553/2003 modificata si completata prin HG 105/2007.
- indicele de inflatie transmis de directia de Statistica In perioada 2008.2009.si 2010:
- uzura fizica si morala a elememtelor supuse reevaluarii astfel incat valoarea finala sa reprezinte valoarea justa ( valoarea de piata )

Metoda folosita pentru a stabili valoarea de piata sunt costul de inlocuire si pretul de vanzare pentru active similare.

Comisia intrunita a considerat ca :

- nu sunt inregistrate diferente in plus la cladiri ,constructii speciale,utilaje si mijloace de transport
- elementele patrimoniale existente raman la valoarea contabila

Activele fixe corporale supuse amortizarii si reevaluarii se prezinta astfel

Situatia in urma reevaluarii

| <b>Nr crt</b> | <b>Active imobilizate</b>    | <b>Valoarea de inventar</b> | <b>Amortizarea</b>   | <b>Valoarea ramasa neamortizata</b> |
|---------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| 01            | Active necorporale           | 232 482.14                  | 147 221.50           | 85 260.64                           |
| 02            | Amenajari terenuri           | 1 262 764.62                | 126 276.48           | 1 136 881.40                        |
| 03            | Cladiri                      | 32 784 738.90               | 8 549 224.56         | 24 235 514.34                       |
| 04            | Utilaje si echipamente       | 94 727 068.77               | 33 662 203.70        | 61 064 865.07                       |
| 05            | Aparate de masura si control | 2 488 989.01                | 1 595 507.49         | 893 481.52                          |
| 06            | Mijloace de transport        | 13 169 321.57               | 8 080 740.87         | 5 088 580.70                        |
| 07            | Alte mijloace fixe           | 983 773.32                  | 540 527.60           | 443 245.72                          |
|               | <b>Total</b>                 | <b>145 649 138.33</b>       | <b>52 701 702.20</b> | <b>9 294 7436.13</b>                |

#### **Situatia terenurilor la data de 31.12.2011**

| <b>Nr crt</b> | <b>Specificatia</b>     | <b>Valoarea/ron</b>  |
|---------------|-------------------------|----------------------|
| 01            | Teren sediul Vrancart   | 12.702.600,75        |
| 02            | Teren Centrul Iasi      | 208.664,82           |
| 03            | Teren Centrul Bucuresti | 1.497.540,50         |
| 04            | Teren Brasov            | 416.790,00           |
|               | <b>Total</b>            | <b>14.825.596,07</b> |

S.C. Vrancart S.A. are drept de proprietate asupra terenului în suprafață de 821.443,37mp și asupra clădirilor.

**d) Informații despre stocuri**

**Situatia stocurilor la 31.12.2011**

| <b>Nr. Crt.</b> | <b>Specificatia</b>                    | <b>Valoarea/ron</b> |
|-----------------|----------------------------------------|---------------------|
| 1               | Materii prime si materiale consumabile | 13.127.805          |
| 2               | Productia în curs de executie          | 6.059.364           |
| 3               | Produse finite                         | 2.777.158           |
| 4               | Marfuri si ambalaje                    | 149.303             |
| 5               | Avansuri pentru cumparari de stocuri   | 433.148             |
|                 | <b>TOTAL</b>                           | <b>22.546.778</b>   |

Stocurile sunt înregistrate la costul de achiziție rezultat din documentele justificative. Costul produselor finite și al semifabricatelor includ materiile prime, cheltuielile directe cu salariile, alte cheltuieli directe și cheltuieli indirecte de producție, dar exclude cheltuielile cu dobânzile.

Metodele contabile folosite sunt:

- metoda FIFO în cazul consumului de materii prime, materiale
- metoda costului realizat pentru înregistrarea în depozit a produselor finite

**e) Informații despre provizioanele constituite**

„Ajustările pentru deprecierea creanțelor – clienți” în suma de 3.606.134,62 Ron sunt constituite pentru clienți incerți, rău platnici, neîncasați de peste 365 zile majoritatea fiind urmăriți și în instanțe.

**f) Informații despre „Alte rezerve”**

Strucura contului „Alte rezerve” în valoarea de 3.111.914,10 Ron se prezintă astfel:

- Rezerve din impozitul aferent profitului reinvestit – 2.995.602,75 Ron
- Alte rezerve constituite conform legii – 116.311,35 Ron

**g) Informații privind natura și scopul comercial al angajamentelor societății care nu sunt incluse în bilanț**



În cadrul capitolului „Obligații” din bilanțul contabil pe anul 2011 am cuprins dobânzile aferente creditelor contractate care se derulează pe anii următori.

***h) Informatii despre „Alte investiții pe termen scurt”.***

Societatea deține acțiuni în valoare de 145,45 Ron la Raiffeisen Bank.

***i) Informații despre „Sume datorate instituțiilor de credit”***

În rubrica „Sume datorate instituțiilor de credit” se includ următoarele împrumuturi pe termen scurt :

| <b>Institutia bancara</b>                 | <b>Moneda</b> | <b>Limita aprobata</b> | <b>Data scadentei</b> | <b>Sold 31.12.2011 (RON)</b> |
|-------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Raiffeisen Bank – linie credit            | RON           | 25.000.000             | 31.07.2012            | 24.016.155,56                |
| Raiffeisen Bank- credit investitii        | RON           | 8.116.401              | 20.10.2017            | 4.983.601,00                 |
| Raiffeisen Bank credit investitii         | RON           | 2.835.000              | 25.09.2012            | 926.000,16                   |
| Unicredit Tiriac Bank – linie credit      | EUR           | 2.100.000              | 15.03.2012            | 8.939.326,47                 |
| Unicredit Tiriac Bank - credit investitii | EUR           | 4.821.690              | 31.05.2020            | 20.330.529,05                |
| Unicredit Tiriac Bank - credit investitii | EUR           | 2.500.000              | 30.06.2012            | 10.582.367,24                |
| RBS Bacau                                 | EUR           | 2.000.000              | 15.11.2012            | 8.137.235,55                 |
| BRD- Agentia Adjud – linie credit         | EUR           | 2.000.000              | 01.09.2012            | 7.230.459,87                 |
| BRD- Agentia Adjud – credit investitii    | EUR           | 917.500                | 20.06.2016            | 2.027.289,98                 |

Realizarea proiectului investițional presupune contractarea unor credite pentru care s-au ipotecat cladirile si terenul aferent și s-a gajat 50% din valoarea utilajelor achiziționate. Astfel masina de Carton Ondulat si masina de imprimat si stantat placi din carton ondulat este gajata in favoarea bancii RBS Agentia Bacau, Cazanul de ars deseuri este gajat in favoarea bancii Raiffeisen Bank si Masina de fabricat hartie pentru Carton ondulat gajata in favoarea bancii Unicredit Tiriac.

***j) Informatii despre Subvenții pentru investitii***

| Nr crt | Specificatia                          | Valoarea/ron         |
|--------|---------------------------------------|----------------------|
| 1      | Administratia fondului pentru mediu   | 4.187.409,13         |
| 2      | Programul Ecolinks                    | 766,15               |
| 3      | Euritmic                              | 53.817,98            |
| 4      | Ministerul Economiei si Cercetarii I  | 19.452,60            |
| 5      | Ministerul economiei si cercetarii II | 6.724.257,30         |
|        | <b>Total</b>                          | <b>10.985.703,16</b> |

Subvenția primită de la Administrația Fondului pentru Mediu constă în dotări pentru Cazan ardere nămol. Programul Ecolinks s-a concretizat în dotări aparate de laborator stație Utilități – epurare. Subvențiile primite de la Euritmic reprezintă dotări în aparate de laborator pentru determinarea caracteristicilor pe produse (laborator CTC), iar cele de la Ministerul Economiei și Cercetării îl constă în echipamente și utilaje pentru modernizarea Fabricii de hârtii pentru carton ondulat.

***k) Modalitatea folosită pentru exprimarea în monedă națională a elementelor patrimoniale***

Tranzacțiile societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. De asemenea soldurile sunt convertite în LEI la cursurile de schimb de la sfârșitul lunii, la rata oficială a Bancii Naționale a României.

***l) Informații referitoare la impozitul pe profit***

În calculul impozitului pe profit am respectat prevederile Codului Fiscal - Legea 571/2003 cu modificările în vigoare. Reconcilierea dintre rezultatul exercițiului și rezultatul fiscal este dat de:

- rezerva legală în valoare de 117.586 Ron;
- cheltuieli nedeductibile în valoare de 845.990 Ron;
- sume reprezentând sponsorizare și/sau mecenat în valoare de 88.594 Ron.

***m) Cifra de afaceri pe segmente de activități și piete geografice***

Prezentarea cifrei de afaceri pe tipuri de produse:

| <b>STRUCTURA CIFREI DE AFACERI 2011</b> |                                                                       |           |                              |                                      |                                              |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Nr. Crt.</b>                         | <b>DENUMIRE<br/>PRODUS/SERVICIU<br/>VANDUT</b>                        | <b>UM</b> | <b>Cantitati<br/>vandute</b> | <b>VALOARE<br/>VANZARI<br/>(ron)</b> | <b>PONDERE IN<br/>VANZARI<br/>TOTALE (%)</b> |
| 1                                       | Hartie Fluting                                                        | to        | 3.308                        | 5.385.835                            | 3,29                                         |
| 2                                       | Carton ondulat                                                        | mmp       | 84.209                       | 95.726.714                           | 58,46                                        |
| 3                                       | Hartie igienica                                                       | to        | 20.689                       | 54.987.867                           | 33,58                                        |
| 4                                       | Lucrari ateliere                                                      |           |                              | 85.150                               | 0,05                                         |
| 5                                       | Venituri din prestari<br>servicii                                     |           |                              | 2.615.957                            | 1,60                                         |
| 6                                       | Venituri din studii,<br>cercetari                                     |           |                              | 187.350                              | 0,11                                         |
| 7                                       | Venituri din chirii                                                   |           |                              | 119.760                              | 0,07                                         |
| 8                                       | Venituri din vanzarea<br>marfurilor                                   |           |                              | 4.917.027                            | 3,00                                         |
| 9                                       | Venituri din activitati<br>diverse                                    |           |                              | 27.312                               | 0,02                                         |
| 10                                      | Reduceri comerciale<br>acordate                                       |           |                              | -387.102                             | -0,24                                        |
| 11                                      | Venituri din subventii<br>de exploatare aferente<br>cifrei de afaceri |           |                              | 85.800                               | 0,5                                          |
|                                         | <b>TOTAL</b>                                                          |           |                              | <b>163.751.672</b>                   | <b>100 %</b>                                 |

Prezentarea structurii cifrei de afaceri pe zone geografice aferente fabricilor de productie:

Structura livrărilor de **hârtie pentru carton ondulat** în funcție de zonă:

| <b>Hârtie pentru carton</b> | <b>Pondere<br/>12 luni 2011<br/>- % -</b> |
|-----------------------------|-------------------------------------------|
| Intern                      | 76,29                                     |
| Export                      | 23,71                                     |
| <b>Total</b>                | <b>100,00</b>                             |

Structura livrărilor de **carton ondulat** :

| <b>Carton Ondulat</b> | <b>Pondere<br/>12 luni 2011</b> |
|-----------------------|---------------------------------|
|-----------------------|---------------------------------|

|                  |               |
|------------------|---------------|
|                  | - % -         |
| Moldova-Dobrogea | 36,16         |
| Transilvania     | 30,71         |
| Muntenia         | 17,37         |
| Bucuresti        | 11,74         |
| Export           | 4,02          |
| <b>Total</b>     | <b>100,00</b> |

Structura livrarilor de **hârtii igienico-sanitare**:

| <b>Hârtii igienico-sanitare</b> | <b>Pondere<br/>12 luni 2011<br/>- % -</b> |
|---------------------------------|-------------------------------------------|
| Moldova - Dobrogea              | 30,98                                     |
| Transilvania                    | 22,59                                     |
| Muntenia                        | 19,18                                     |
| București                       | 26,98                                     |
| Export                          | 0,27                                      |
| <b>Total</b>                    | <b>100.00</b>                             |

*n) Informatii referitoare la onorariile plătite pentru servicii de certificare , consultanță fiscală și audit.*

În anul 2011 societatea a înregistrat cheltuieli pentru servicii de audit în valoare de 58.316 Ron, consultanță fiscală în valoare de 14.400 Ron și certificare calitate și mediu 58.117,42 Ron.

Societatea nu detine informatii privind evenimente petrecute ulterior datei prezentarii situatiilor financiare si nu are elemente inregistrate in conturi in afara bilantului.

**DIRECTOR GENERAL,**  
ec. Mihai Marcel Botez

**DIRECTOR ECONOMIC,**  
ec. Tatiana Mitrofan