

SOCIETATEA COMERCIALA

“ROMCARBON” - S.A.

- B U Z A U -

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

privind exercițiul economico-financiar 2010

Societatea comerciala ROMCARBON S.A. cu sediul in str. Transilvaniei, nr. 132, Buzau, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Buzau sub nr. J10/83/1991, inregistreaza in bilantul contabil la sfarsitul anului 2010 un capital social de 26.412.209,60 lei echivaland cu un numar de 264.122.096 actiuni, a 0,1 lei/actiune.

In vederea intocmirii prezentului Raport au fost utilizate date si informatii curpinse in:

- Rapoartele de audit intern intocmite in anul 2010 in cadrul diverselor misiuni de audit, conform Planului de audit intern
- Situatiile financiar contabile, întocmite pe perioada exercițiului financiar al anului 2010 care cuprind:
 - a) Bilanț ;
 - b) Contul de profit și pierdere;
 - c) Situatia modificarilor capitalului propriu;
 - d) Situația fluxurilor de trezorerie;
 - e) Note explicative la situatiile financiare anuale.

Totodata, s-au folosit informatii rezultate in urma unor sisteme de controale interne implementate de catre managementul societatii prin proceduri specifice, efectuate in vederea intocmirii unor situatii financiare care sa acopere aparitia unor eventuale erori sau fraude.

La întocmirea situațiilor financiare ale anului 2010 s-au respectat prevederile Legii Contabilității nr. 82/1991 republicata și O.M.F.P. nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene.

Situațiile financiare anuale au fost intocmite conform standardelor contabile aplicabile si ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere, capitalul propriu și fluxurilor de trezorerie ale societății.

In evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale S.C. Romcarbon S.A. Buzau pe anul 2010, au fost respectate principiile si politicile contabile, metodele de evaluare, prevederile din reglementarile contabile, neexistand abateri de la acestea.

EVALUAREA SOCIETATII

1)Evaluarea nivelului tehnic si de productie

In anul 2010, activitatea de productie s-a desfasurat in 7 (sapte) centre de profit dupa cum urmeaza :

•**Centrul de Profit nr.1** cu Sectia Filtre in care se produc filtre aer, ulei, combustibil pentru autoturisme, autocamioan, feroviare feroviare si industriale ;

•**Centrul de Profit nr. 2** cu doua ateliere :

-Atelier carbune activ ;

-Atelier materiale de protectie a cailor respiratorii pentru industria chimica, pentru MAPN ,etc.

•**Centrul de Profit nr. 3** :

-Atelier Polietilena in care se realizeaza ambalaje de diferite dimensiuni (pungi, sacose, huse, folie, prin extrudare, imprimare, sudare) si clisee de fotopolimer.

•**Centrul de Profit nr. 4** cu trei ateliere :

-Atelier Tevi PVC in care se realizeaza tevi si tuburi din pvc;

-Atelier Capsule in care se realizeaza capsule folie si capsule termocontractibile, ambalaje ;

-Atelier Suporti P.V.C. in care se realizeaza suporti indicatoare rutiere

•**Centrul de Profit nr. 5** cu Atelierul Polistiren expandat in care se realizeaza ambalaje pentru industria alimentara si produse pentru constructii.

•**Centrul de Profit nr. 6** cu Atelierul Polipropilena Buzau si Atelierul Polipropilena Frasinu in care se realizeaza saci din tesatura de polipropilena.

•**Centrul de Profit nr. 7** cu Atelierul de balotare /presare deseuri de hartie, carton si plastic.

Activitatea de cercetare dezvoltare s-a desfasurat in cadrul unui contract de prestari servicii cu firma Total Technical Management SRL pana la data de 31.05.2010 .Incepand cu data de 01.06.2010 activitatea firmei TTM a fost suspendata ,in cadrul S.C. Romcarbon S.A s-a constituit Departamentul Tehnic-Investitii compus din cinci specialisti.

In cadrul activitatii de cercetare-dezvoltare au fost continuate proiecte incepute in anul 2009 si au fost incepute proiecte noi, in contextul cerinetelor de pe piata, fiind alocate sume importante.

Rezultatele activitatii de cercetare dezvoltare desfasurate in anul 2010 s-au concretizat in urmatoarele **produse noi** realizate in 2010 si care vor fi in fabricatie de serie in 2011:

1.Asimilarea filtrului de aer pentru aspiratoare Karcher : acceptat lotul de omologare de catre clientul din Germania.In 2011 va intra in fabricatie de serie.Urmeaza fazele de investitii pentru completarea liniei tehnologice pentru asigurarea cantitatilor solicitate de client.Alte doua tipuri de filtre pentru acelasi client se afla in analiza/asimilare.

2.Extinderea gamei de filtre industriale :

-filtre aer FA-P2667,FA-P2663;FA-P2343 pentru instalatii de gaze naturale;

-filtru ulei FUP2676 pentru instalatie ungere turbina gaz-centrale termice CET-uri.

3.Extinderea gamei de filtre auto :

- filtru ulei FU-P2669 pentru instalatia hidraulica excavator ATLAS:urmeaza faza certificare RAR;
- filtru de aer FA-P2655 habitacul Skoda Fabia ;urmeaza faza certificare RAR;
- filtru FA-P2622 pentru ventilatie habitacul autobuze MOLPIR ;finalizat si certificat RAR.

4.Folii mulch pentru agricultura, folii pentru ambalare granule mase plastice sau panouri XPS : loturi de testare la clienti .

5.Masca izolanta cu aductiune de aer P200 ATEX, pentru aplicatii in medii potential explozive; produsul este in faza de certificare la organismul notificat INSEMEX Petrosani.

6.Suport pentru indicatoare rutiere presat din PVC reciclat-au fost realizate primele loturi de indicatoare pentru export respectiv pentru piata interna ;

7.Folie de PSE rilata si/sau perforata pentru parchet,sub forma de role si masina de ambalat in folie termocontractibila.Produsul are agrement tehnic,conform legislatiei pentru materiale de constructii si este in faza de productie de serie.

Produsele respectiv tehnologiile noi avute in vedere pentru asimilare/implementare in 2011/2012 pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse includ :

1.Tratarea deșeurilor provenite din procesarea electrocasnicelor mari si mici in centru de profit nr.8 prin modernizarea unei hale existente,constructia adiacenta a unei noi hale de productie si dotarea lor cu utilaje (proiectul co-finantat din fonduri europene si are o valoare totala de aproximativ 6.9 mil EURO)

Tehnologiile cuprinse in proiect se refera la :

- separare fractii re folosibile PS/ABS/PE&PP/PS&ABS;
- separare electrostatica PS/ABS;
- macinarea deșeurilor de mase plastice separate in primele doua etape in vederea vanzarii sau prelucrării ulterioare.
- tratarea deșeurilor provenite din bare auto prin eliminarea acoperirilor (cu potential continut de metale grele) urmata de macinare in vederea vanzarii sau prelucrării ulterioare
- filtrarea si granularea fractiilor obtinute anterior cu sau fara adaugarea de polimeri virgini,filieri,fibra de sticla,pigmenti etc in vederea obtinerii de masterbatch-uri,compounduri sau materiale compozite pentru industria auto,prelucratoare de mase plastice sau constructii.

In cadrul acestui proiect de investitii se va crea un laborator modern pentru verificarea caracteristicilor fizico-mecanice si chimice ale polimerilor reciclati.In dotarea laboratorului intra si extruder de laborator pentru realizarea si testarea noilor retete,masina de injectie pentru confectionarea epruvetelor de testat,dinamometru,termobalanta,cuptor de calcinare, aparat determinare ICT, rezistenta la soc Charpy/Izod,temperatura de incovoiere sub sarcina, indice Vicat, durometru Shore, centrifuga, vascozimetru, caracteristici optice-opacitate, culoare, rezistenta la lumina a polimerilor reciclati/procesati.

2.Largirea gamei de de forme si dimensiuni a suportilor de indicatoare trafic obtinuti prin procesarea granulelor de PVC provenite din tratarea deșeurilor din cabluri.

3.Tratarea filtrelor auto uzate si a altor deseuri provenite din service-uri cu separarea fractiilor reciclabile – fier,ulei uzat etc

4.Tratarea deeurilor provenite din parbrize prin separarea fractiilor reciclabile – sticla pentru materiale de constructie si folie PVB (polivinilbutiral).

2) Evaluare activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

In anul 2010 materiile prime si materialele necesare procesului de productie au fost achizitionate in procent de 71.05% de pe piata interna, iar restul pana la 100% de pe piata externa. Siguranta surselor de aprovizionare este asigurata prin incheierea contractelor cu furnizori care colaboreaza cu SC ROMCARBON SA de cel putin 5-10 ani. Pentru fiecare tip de materie prima exista o baza de date referitoare la furnizori si se opereaza constant cu minim trei societati, achizitia facandu-se in anumite situatii pe baza de licitatii deschise, organizate intern.

3)Evaluarea activitatii de vanzare

In anul 2010 societatea a inregistrat o crestere a cifrei de afaceri totale de 46.94% ajungand la 112,964,960 lei. O crestere semnificativa s-a inregistrat in ceea ce priveste vanzarile de marfuri pentru realizarea unei marje de profit din aceasta activitate. Vanzarile de produse finite au crescut cu 21.34%; Grupele de produse a caror cifra de vanzari a crescut fiind Polietilena prelucrata(45.96%), Polipropilena prelucrata(24.20%) si Polistiren prelucrat(17.48%). In schimb sectoarele PVC prelucrat si Filtre au inregistrat scaderi semnificative in special datorita pietelor pe care aceste produse activeaza.

Evolutia vanzarilor de produse finite in anii 2009-2010 este prezentata in urmatorul tabel:

Grupa de produse	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2010 vs.2009</u>
CP1~Filtre auto	3,532,743 lei	3,086,368 lei	▼ -12.64%
CP2~Materiale protecție cai respiratorii si carbune activ	3,378,369 lei	3,318,604 lei	▼ -1.77%
CP3~Polietilena prelucrata	13,093,598 lei	19,111,478 lei	▲ 45.96%
CP4~PVC prelucrat	2,403,477 lei	1,319,827 lei	▼ -45.09%
CP5~Polistiren prelucrat	10,512,624 lei	12,350,414 lei	▲ 17.48%
CP6~Polipropilena prelucrata	26,494,924 lei	32,906,776 lei	▲ 24.20%
CP7~Reciclare deseuri	- lei	9,788 lei	N/A
Cablare~Conductori electrici	7,835 lei	2,220 lei	▼ -71.67%
TOTAL	59,423,570 lei	72,105,475 lei	▲ 21.34%

4)Evaluarea aspectelor legate de personalul societatii

Numarul angajatilor S.C. Romcarbon S.A. la 31.12.2010 era de 683, grupati in functie de nivelul de pregatire astfel:

- studii superioare 46
- studii medii si postliceale 286
- scoala.profesionala, primara si calificati la locul de munca 351

5)Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza asupra mediului inconjurator

SC Romcarbon SA detine autorizatia de mediu pe noile coduri CAEN in conformitate cu noua Clasificare a activitatilor din economia nationala, Editie revizuita, CAEN REV 2, conform Ordinului INS 337/2007, publicat in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea I, nr. 293 / 03.05.2007.

SC Romcarbon SA respecta legislatia privind protectia mediului inconjurator, nefiind implicata in litigii cu privire la incalcarea legislatiei in domeniu. Periodic este evaluata conformarea cu cerintele legale, de reglementare si alte cerinte la care organizatia subscrie.

SC Romcarbon SA are implementat si certificat un sistem de management integrat calitate – mediu- sanatate si securitate ocupationala conform standardelor ISO 9001 :2008 ; ISO 14001 : 2005 ; OHSAS 18001 :2007. Sistemul de management este certificat de Organismul de certificare SRAC, cu urmatoarele certificate :

- Certificat ISO 9001 :2008 nr. 7083
- Certificat ISO 14001 : 2005 nr 2436
- Certificat OHSAS 1801 :2007 nr 1481

In conditii normale de functionare activitatea companiei **nu produce impact semnificativ** asupra mediului. In urma identificarii si evaluarii aspectelor de mediu au fost elaborate programe de management pentru imbunatatirea performantelor de mediu ale companiei.

6) Evaluarea sistemului de management al societatii

SC ROMCARBON SA BUZAU, detine certificate pentru evaluarea sistemului de management pe urmatoarele standarde:

- sistemul de management al calitatii conform conditiilor SR EN ISO 9001:200, prin care compania este angajata intr-o politica de asigurare a satisfacerii cerintelor clientilor si ale altor parti interesate
- sistemul de management de mediu conform conditiilor SR EN ISO 14001:2005, prin care managementul de la cel mai inalt nivel este angajat intr-o politica de imbunatatire continua a conditiilor de mediu si de prevenire a poluarii
- sistemul de management al sanatatii si securitatii ocupationale al organizatiei conform OHSAS 18001:2007, prin care societatea este angajata intr-un proces de imbunatatire continua a mediului de munca in conditii de sanatate si securitate si de prevenire a accidentelor si bolilor profesionale in intreaga organizatie.
- Sistemul de management al calitatii in conformitate cu specificatia tehnica ISO/TS 16949:2002, componenta a sistemului de management integrat calitate-mediu-sanatate si securitate ocupationala. Acest standard a fost introdus fiind o cerinta obligatorie din partea producatorilor de autovehicule, in vederea livrarii catre acestia a filtrelor auto ca piese de prim montaj.

Mentionam ca la toate auditurile de certificare sau supraveghere, din partea societatilor abilitate nu s-au inregistrat neconformitati majore.

7)Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului.

In conditiile crizei economice si financiare mondiale, pietele de desfacere a produselor societatii noastre, dar si pietele financiar-bancare sunt foarte instabile, SC Romcarbon SA fiind nevoita sa se adapteze la noile conditii si constrangeri venite din piata, confrundandu-se cu urmatoarele riscuri:

Riscul de piata

In anul 2010 societatea a inregistrat o crestere a cifrei de afaceri totale de 46.94% ajungand la

112,964,960 lei. Vanzarile de produse finite au crescut cu 21.34%; Grupele de produse a caror cifra de vanzari a crescut fiind :Polietilena prelucrata(45.96%), Polipropilena prelucrata(24.20%) si Polistiren prelucrat(17.48%. In schimb, sectoarele PVC prelucrat si Filtre au inregistrat scaderi semnificative in special datorita pietelor pe care aceste produse activeaza.

Piata principala de desfacere a produselor Romcarbon S.A. este piata locala (Romania) cu o pondere de 79,74% in anul 2010 si de 79,75% in anul 2009 . Portofoliul de clienti ai societatii este diversificat, Romcarbon S.A. nefiind dependent de anumiți clienti, existand numai 3 clienti care detin fiecare o pondere de peste 5% din cifra de afaceri totala. In plus, cei mai importanti 20 clienti au o pondere de mai putin de 50% in cifra de afaceri a acestuia.

Riscul valutar

Expunerea valutara a SC Romcarbon SA este generata in principal de creditele contractate in euro pentru finantarea activitatii de productie si pentru investitii. La data de 31.12.2010 soldul creditelor angajate era de 16,535,324 euro. In anul 2010 pierderea financiara din diferente de curs valutar a fost de 1.199.155 lei.

Riscul de lichiditate

Lichiditatea curenta (Active curente/Datorii curente) a SC Romcarbon SA a inregistrat in ultimii 3 ani o continua crestere, de la 0.48 in 2008 la 0.63 la 2009, ca in anul 2010 sa ajunga la 0.68. Lichiditatea curenta mica este influentata in primul rand de Activul Terom Iasi, care este detinut pentru a fi revandut.

Riscul fluxurilor de numerar

SC Romcarbon SA nu este expusa la un risc mare din punct de vedere al fluxurilor de numerar, existand un management al cash-ului foarte riguros, prin previzionarea intrarilor si iesirilor de numerar pe o perioada de trei luni si urmarirea zilnica a realizarii acestei proiectii, surplusul de numerar fiind plasat in depozite la termen, urmarindu-se obtinerea celei mai bune rate a dobanzii de pe piata. In ceea ce priveste creditele pentru finantarea activitatii de productie, acestea sunt contractate pe o perioada de 12 luni cu posibilitatea prelungirii la scadenta pe o perioada similara, si in acest sens nu sunt anticipate iesiri mari de lichiditati in cursul exercitiului financiar 2011.

ANALIZA SITUATIEI ECONOMICO-FINANCIARE

1) Elemente de bilant:

Activele imobilizate au inregistrat o crestere cu 6,34 % in anul 2010 fata de anul 2009, datorita in principal cresterilor din reevaluare fata de valoarea contabila neta a terenurilor si cladirilor . La sfarsitul anului 2010 surplusul din reevaluare fata de valoarea contabila neta inregistrat pe baza Raportului de evaluare intocmit de un evaluator profesionist a fost de 10.403.848 lei(valoarea terenurilor a crescut cu 8.967.508 lei, iar valoarea cladirilor cu 1.436.339 lei).

Terenuri si constructii

In cursul anului 2010 s-a achizitionat in localitatea Frasinu doua terenuri in suprafata totala de 78,245 mp, avand un pret de achizitie de 649,080 lei, in scopul construirii unei platforme pentru managementul deseurilor.

Tot in perioada de raportare a fost vandut un teren in suprafata de 22,477 mp, situat in localitatea Frasinu, al carui cost de achizitie a fost 193,833 lei, din vanzarea caruia s-a inregistrat un venit de 206,788 lei.

Societatea detine active fixe imobilizate (teren si cladiri) pentru vanzare situate in lasi in valoare de 47.267.520 lei. Conducerea Societatii confirma faptul ca are in vedere posibilitatea vanzarii acestor active imobilizate care nu sunt folosite in activitatea de baza.

Utilaje si instalatii de lucru:

In cursul anului 2010 au fost puse in functiune utilaje si echipamente in valoare totala de 1.938.129 lei, din care pentru sectorul de polisteren 1.776.052 lei si pentru sectorul de reciclare deseuri 57.750 lei.

Actiunile circulante au scazut cu 10,92% fata de anul 2009, diminuarea cea mai insemnata a fost inregistrata la disponibilitatile banesti (73,21%).

Datoriile societatii s-au diminuat cu 2.95% fata de anul 2009 .

Capitalurile proprii au crescut cu 7.06 % ca urmare a reevaluarii mijloacelor fixe si majorarii rezervei din reevaluare cu 10,31%.

Capitalul social subscris si varsat la 31 decembrie 2010, în valoare de 26.412.209,60 lei este constituit dintr-un număr de 264.122.096 acțiuni nominative cu valoarea nominală de 0.1 lei.

La data de 31.12.2010 structura actionariatului se prezinta astfel :

Nr.crt	Actionar	Nr actiuni	Pondere capital social
1	Living Plastic Industry SA	86,774,508	32.8539%
2	Unitai International Corporation	54,195,089	20.5190%
3	Eastern Eagle Fund LTD	37,764,931	14.2983%
4	Hyposwiss Lux Fund-Danube Tiger-Luxembourg Lux	26,410,082	9.9992%
5	Alte persoane juridice	47,293,460	17.9059%
6	Alte persoane fizice	11,684,026	4.4237%
	Total	264,122,096	100.0000%

2)Contul de profit si pierdere

Din analiza structurii veniturilor, cheltuielilor și rezultatelor pe activități, se remarcă faptul că activitatea de exploatare a societății este profitabilă, rezultatul din exploatare inregistrand o valoare de 3.190.923 lei iar rezultatul net la sfarsitul exercitiului este o pierdere de 530.738 lei.

Profitul operational realizat in anul de 2010 de 3.190.923 lei este comparabil cu cel realizat in anul 2008 (3.377.885 lei), iar fata de anul 2009 (8.862.213 lei) a inregistrat o diminuare cu 5.652.492 lei.

Ponderea cea mai mare în costurile de exploatare o au cheltuielile cu materiile prime si materiale (40.9%), urmate de cheltuielile cu personalul (10,3%).

Pierdere financiara de 3.705.161 lei a fost generata intr-o mare masura de dobanzi (2.564.278 lei)si din diferentele de curs nefavorabile inregistrate ca urmare a deprecierei monedei nationale(1.199.155 lei).

3)Situatia fluxurilor de trezorerie

Numerarul si echivalentul de numerar existent la sfarsitul anului 2010 a scazut de la 11.638.742

lei (la 31.12.2009) la 3.118.012 lei (31.12.2010). Descreșterea de numerar provine din activitatea de finanțare (plăți rate credit investiții, rate de leasing) în valoare totală de 5.146.183 lei și din activitatea de investiții care a generat ieșiri nete de numerar în valoare totală de 4.400.391 lei. Din activitatea de exploatare a fost generat un flux de numerar pozitiv de 1.025.846 lei.

4) Indicatorii Financiar: Analizând rezultatul anului 2010 în comparație cu anul 2009, rezultă o îmbunătățire a activității societății, care reiese din analiza următorilor indicatori:

Indicator	An 2009	An 2010
Lichiditate curentă (Active curente/Datorii curente)	63.39%	68.17%
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri/Datorii curente)	44.07%	45.34%
Rata îndatorării (Datorii totale/Active totale)	40.01%	37.73%
Viteza de rotație a stocurilor (Cifra de afaceri/Stocuri)	5.63	8.45
Viteza de rotație a creanțelor (Sold mediu clienți/Cifra de afaceri)	69.49	73.75
Viteza de rotație a activelor (Cifra de afaceri/ Total active)	0.34	0.48
Rata rentabilității comerciale (Profit net/Cifra de afaceri)	2.57%	-0.47%
Rata rentabilității economice (Profit net/Total active)	0.87%	-0.22%
Rata rentabilității financiare (Profit net/Capitaluri proprii)	1.47%	-0.37%
EBIT (Profit înainte de impozit și dobândă)	5,424,111	2,333,583
EBIT/Cifra de afaceri	7.06%	2.07%
EBIT/Capitaluri proprii	4.02%	1.62%

PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ

Acțiunile societății sunt tranzacționate la Bursa de Valori București S.A., Secțiunea Titluri de Capital, Categoria a II-a.

În scopul asigurării transparenței pe piața de capital precum și a unei informări permanente atât a acționarilor cât și a potențialilor investitori, în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 20.11.2007, acționarii au decis admiterea la tranzacționare a societății pe Bursa de Valori București, Secțiunea Titluri de Capital, Categoria a II-a. În cadrul ședinței din data de 11.03.2008, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât, prin decizia nr. 469/11.03.2008, aprobarea Prospectului întocmit în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A. a acțiunilor emise de către S.C. ROMCARBON S.A.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială : 264,122,096 acțiuni nominative, dematerializate, cu valoare nominală de 0.1 lei.

Situația acțiunilor / părților sociale deținute de către S.C. Romcarbon S.A. în capitalul social al altor societăți/entități la data de 31.12.2010 este prezentată în următorul tabel :

Societatea	Numar total de actiuni	Valoare nominala	Capital social	Nr.de actiuni detinut	Valoarea achizitiei	Cota in capital detinuta
		(lei)	(lei)			(%)
KAMIOTRANS SRL	30,000	10	300,000	29,999	299,990	99.9967%
RC ENERGO INSTALL SRL	200	10	2,000	199	1,990	99.5000%
INFO TECH SOLUTIONS SRL	200	10	2,000	198	1,980	99.0000%
TOTAL TECHNICAL MANAGEMENT SRL	20	10	200	19	190	95.0000%
TOTAL BUSINESS MANAGEMENT SRL	20	10	200	19	190	95.0000%
TOTAL COMERCIAL MANAGEMENT SRL	20	10	200	19	190	95.0000%
YENKI SRL	32,800	10	328,000	8,200	82,000	25.0000%
GREEN WEEE INTERNATIONAL SA	161,759	100	16,175,900	88,163	8,816,300	54.5027%
GREENPLASTIC INTERNATIONAL-SRL	900	100	90,000	459	45,900	51.0000%
GREENFIELD UCRAINA					2,687,755	62.6200%
ASOCIATIA ECOLOGICA GREENLIFE[Organizatie Non-Profit]			1,200		400	33.3333%
GREENFIBER INTERNATIONAL SA	1,842	15,000	27,630,000	594	9,988,677	32.2476%
GREENTECH SA	200	16,664	3,332,700	64	1,982,572	32.0000%
REGISTRUL MIORITA SA	19,700	10	197,000	398	5,000	2.0203%
Total					23,913,134	

In perioada de raportare S.C. Romcarbon S.A. a achizitionat 1 actiune in capitalul social al SC GreenWeee International SA majorandu-si detinerea de la 54.5021% la 54.5027% si a cesionat participarea pe care o detinea in capitalul social al S.C. Renasa S.R.L., in valoare de 200 lei, catre S.C. Energo Install S.R.L., societate in capitalul careia detine 99.50% din actiuni.

SC Yenki SRL, societatea in capitalul careia SC Romcarbon SA detinea 70.00% si-a diminuat capitalul social de la 485,000 lei la 328,000 lei ; in luna noiembrie 2010 SC Romcarbon SA a cesionat un numar de 14,760 actiuni diminuandu-si participarea la 25.00% din capitalul social al SC Yenki SRL.

ELEMENTE DE GUVERNANTA CORPORATIVA

Regulamentul de Guvernanta Corporativa al Companiei sintetizeaza principalele reguli, structuri, proceduri si practici de luare a deciziilor in cadrul societatii, standarde de guvernare care asigura aplicarea principiilor generale de administrare si control eficient a activitatilor desfășurate de societate potrivit obiectului sau de activitate, in beneficiul acționarilor si a sporirii încrederii investitorilor. Întregul set de standarde de guvernare corporatistă oferă structura prin care sunt stabilite obiectivele societății, mijloacele de atingere a acestora și de monitorizare a performanței și vizează promovarea corectitudinii, a transparenței și a responsabilității la nivelul societății.

S.C ROMCARBON S.A., in calitate de companie responsabila social, urmareste nu doar cresterea satisfactiei angajatilor, a partenerilor comerciali si a actionarilor proprii cat si sporirea eficientei activitatii si a gradului de competenta profesionala a resurselor umane, inclusiv a celor existente la nivelul comunitatii. Implementarea Codului la nivelul S.C. ROMCARBON S.A. a constat, in primul rand, in adoptarea de catre Consiliul de Administratie al societatii a

Regulamentului de Guvernanta Corporativa, regulament ce poate fi accesat pe site-ul societatii-www.romcarbon.com.

Ca suport al Regulamentului de Guvernanta Corporativa , enumeram reglementarile carora ne conformam : Legea nr. 31/ 1990 a societăților comerciale, republicată în 2004, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 297 / 2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, actele normative emise de C.N.V.M. pentru reglementarea pieței de capital, reglementările contabile, reglementările privind activitatea de audit, Legea nr. 82/1991 a contabilității, republicată cu modificările și completările ulterioare, Codul de Guvernare Corporativă al Bursii de Valori București adoptat de Consiliul Bursii de Valori București în decembrie 2007, Actul constitutiv al S.C. ROMCARBON S.A., Contractul Colectiv de Muncă împreună cu Regulamentul Intern încheiat la nivelul Companiei și Codul de Etică denumite în continuare, generic, "Prevederi legale".

STRUCTURI ȘI ASPECTE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVA

1. Adunarea Generală a Acționarilor

Adunarea Generală a Acționarilor (A.G.A.) cuprinde totalitatea acționarilor și se întrunește în ședințe ordinare (A.G.O.A.) și în ședințe extraordinare (A.G.E.A.), fiecare cu competențele stabilite prin prevederile legale.

Convocarea, organizarea și desfășurarea lucrărilor A.G.A. se face în strictă conformitate cu prevederile legale, asigurându-se prezentarea materialelor, consemnarea lucrărilor și a hotărârilor adoptate.

2. Consiliul de Administratie .In prezent, sistemul de administrare al Societatii este unitar.

S.C. ROMCARBON S.A. este administrata de catre Consiliul de Administratie compus din 3 membri, alesi sau numiti de Adunarea Generala a Actionarilor in conformitate cu prevederile legale, prin vot secret, pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de fi realesi. Membrii Consiliului de Administratie garanteaza eficienta capacitatii de a supraveghea, analiza si evalua activitatea directorilor precum si tratamentul echitabil al actionarilor. Alegerea administratorilor se face dintre persoanele desemnate de acționari. Consiliul de Administratie se intruneste la sediul societatii sau in alte locuri, lunar si ori de cate ori este necesar, la convocarea presedintelui sau a 2/3 dintre membrii sai. El este prezidat de președinte, iar în lipsa lui, de către Vicepresedintele Consiliului de Administratie.

Procesul de luare a deciziilor ramane o responsabilitate colectiva a membrilor C.A. acestia fiind tinuti responsabili solidar pentru toate deciziile luate in exercitarea competentelor detinute.

Consiliul de Administratie al S.C. ROMCARBON S.A. este alcatuit din urmatorii administratori alesi in cadrul Adunarii Generale Ordinare din data de 05.02.2008 , pentru un mandat de 4 ani, care expira la data de 04.02.2012 (dl. Hung Ching Ling si dl. Simionescu Dan) respectiv in baza Adunarii Generale Ordinare din 01.11.2010 (Wang Yi Hao, ca urmare a demisiei dl. Dobrota Cristinel, administrator ales in data de 05.02.2008):

In anul 2010, Consiliul de Administratie s-a intrunit de 16 ori, deciziile fiind luate cu unanimitatea voturilor celor prezenti si cu indeplinirea prevederilor legale privind convocarea si cvorumul pentru tinerea respectiv adoptarea in mod legal a deciziilor.

Administratorii societati detin calitatea de membri ai Consiliilor de Administratie ai societatiilor comerciale: GREENTECH S.A, GREENFIBER INTERNATIONAL S.A. si GREENWEEEE INTERNATIONAL S.A. societati in cadrul carora S.C. ROMCARBON S.A. detine participatii la

capitalul social de : 32%, 32,2476%, respectiv 54,5027%..Dat fiind aceasta situatie, la nivelul societatii nu sunt constituite comitete consultative. Mentionam faptul ca, in prezent, la nivelul societatii sunt in analiza solutii de remediere a acestei situatii de fapt, a caror adoptare sa conduca la infiintarea, in perioada urmatoare, a unui Comitet de Audit, cu atributiile specifice prevazute de legislatia in materie.

S.C. ROMCARBON S.A. isi reitereaza pozitia de aderare la principiile Codului de Governanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti si implicit la cel privind independenta administratorilor societatii, urmand a intreprinde demersurile necesare pentru alinierea la politica recomandata de Codul de Governanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti.

Cu privire la existenta unui Comitet de Remunerare, facem precizarea ca societatea nu intentioneaza sa infiinteze un asemenea comitet consultativ, atributia stabilirii respectiv aplicarii politicii de remunerare la nivelul societatii apartinand exclusiv Adunarii Generale a Actionarilor (remunerare/ indemnizatia membrilor C.A.) respectiv Consiliului de Administratie (remunerarea conducerii executive respectiv a personalului angajat), in limitele legale conferite acestor organisme prin Actul constitutiv al societatii si legislatiei in materia societatilor comerciale.

In prezent, remunerarea administratorilor se face in conformitate cu prevederile actului constitutiv si ale Hotararii Adunarii Generale Ordinare din data de 28.04.2009.

Atribuțiile Consiliului de Administrație sunt cele prevazute in Actul constitutiv al S.C. ROMCARBON S.A. fiind în strictă conformitate cu prevederile legale, asigurându-se prezentarea materialelor, consemnarea lucrărilor și a deciziilor adoptate.

Evaluări realizate de Consiliul de Administratie:

- evaluarea membrilor, structurii și performanței C.A. (prin autoevaluare);
- evaluarea independenței membrilor neexecutivi ai C.A.

Proceduri si reguli stabilite de Consiliul de Administratie

Consiliul de Administratie stabileste proceduri/reguli referitoare la:

- raportarea tranzacțiilor pe baza informațiilor privilegiate;
- măsuri pentru evitarea manipulării pieței;
- raportarea tranzacțiilor cu acțiuni ROCE efectuate în cont propriu de administratori sau alte persoane implicate;
- identificarea tranzacțiilor cu impact semnificativ;
- proceduri de aprobare și implementare pentru tranzacțiile încheiate cu părțile implicate;
- măsuri de evitare a conflictelor de interese ale administratorilor;
- cele mai bune practici și modalitățile specifice de raportare.

3. Conducerea executiva

Conducerea executiva a S.C. ROMCARBON S.A. este asigurata de urmatoarele persoane, cărora li s-au delegat atribuțiile de conducere a companiei:

Banucu Ileana- Director General incepand cu data de 04.04.2008

Dobrota Cristinel - Director General Adjunct incepand cu data de 01.11.2010

Titi Mihai - Director General Adjunct Tehnic incepand cu data de 01.06.2010

Genes Alina - Director Dezvoltare inecpand cu data de 01.04.2010

Zainescu Viorica Ioana - Director Financiar incepand cu data de 15.01.2010

Damian Nicoleta - Director Resurse Umane incepand cu data de 01.02.2006

Stroescu Daniela - Director Productie incepand cu data de 01.06.2005

Duracu Gheorghe - Director Calitate incepand cu data de 05.01.2004

Directorul General este numit de Consiliul de Administratie (in cazul d-nei Banucu - Decizia 3/04.04.2008).

In relatiile cu tertii, societatea este reprezentata de Directorul General in temeiul dispozitiilor art. 143 alin. 4 coroborat cu art. 143² alin. 4 din Legea 31/1990 privind societatile comerciale.

Remunerarea directorilor societatii se face in conformitate cu prevederile actului constitutiv.

Politica de remunerare a societatii, bazata exclusiv pe un profil profesional si etic ireprosabil al administratorilor respectiv al directorilor, a constat in acordarea urmatoarelor indemnizatii brute in anul 2010: Administratori 182.075 lei, Conducere executiva 503.139 lei.

4. Auditorul intern;

Compania își organizează activitatea de audit intern în conformitate cu prevederile legale; aceste dispoziții se regăsesc în mod corespunzător în actul constitutiv al societății. Activitatea de audit intern este asigurată la nivelul societății de către S.C. TOTAL FINANCIAL AUDIT S.R.L.

Auditorul intern participă la ședințele Consiliului de Administrație și ale Adunărilor Generale ale Acționarilor și aduce la cunoștința acestora neregulile în administrație, (și) încălcările dispozițiilor legale și ale prevederilor actului constitutiv pe care le constată.

Misiunea, competențele și responsabilitățile auditului intern se definesc într-o Carta a auditului intern aprobată de Consiliul de Administrație al societății; Carta de audit intern stabilește poziția auditului intern în cadrul societății, stabilește modalitatea de accesare a documentelor societății în vederea îndeplinirii corespunzătoare a misiunilor de audit, definește sfera de activitate a auditului intern.

5 Managementul riscurilor

Factorii de risc includ aspecte generale (piețele emergente prezintă un risc mai mare decât țările cu o economie dezvoltată și cu sisteme juridice și politice mature), o potențială instabilitatea politică, riscuri generate de o temporară instabilitate a cadrului legislativ, riscuri legate de instabilitatea cursului de schimb valutar și a ratei inflației, precum și riscuri aferente pieței de capital și lichidității acesteia.

S.C. ROMCARBON S.A. abordează riscul în mod prudent, în conformitate cu strategia sa pe termen lung. Administrarea prudentă a riscului crește în importanță în condițiile prelungirii incertitudinilor economice la nivel economic și financiar și al manifestării pregnante a volatilității piețelor. Viziunea strategică privind gestionarea riscurilor este stabilită de C.A. și se aplică prin politici de acțiune la nivelul conducerii executive a societății.

Activitatea de control și administrare a riscului se asigură printr-o serie de structuri specifice reglementate de prevederile specifice pieței de capital, actul constitutiv al societății, contractul colectiv de muncă și structura organizatorică a societății, astfel:

-auditorul financiar;

-auditorul intern;

-configurația structurii organizatorice și funcționale.

Situațiile financiare ale societății sunt auditate, conform legii, de către un auditor financiar extern (persoană juridică), membru al Camerei Auditorilor Financiar din România, numit de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (A.G.O.A.) și care își desfășoară activitatea în baza unui contract de prestări de servicii aprobat de Consiliul de Administrație al societății. Legătura societății cu auditorul financiar se ține prin Consiliul de Administrație.

În prezent, auditorul financiar extern al S.C. ROMCARBON S.A. este S.C. DELOITTE AUDIT S.R.L. și a fost ales prin Hotărârea A.G.O.A. din 29.04.2010, pentru o durată de 1 an.

DREPTURILE CORPORATISTE ALE DEȚINĂTORILOR DE ACȚIUNI

Acționarii societății sunt persoanele fizice sau juridice care au dobândit sau vor dobândi calitatea de proprietar al uneia sau mai multor acțiuni emise de societate și care și-au înregistrat dreptul dobândit în Registrul acționarilor ținut de societatea desemnată prin contract, în condițiile legii-S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A.

Dobândirea, sub orice formă, a acțiunilor societății, presupune din partea acționarilor aderarea fără rezerve la toate prevederile actului constitutiv în vigoare la data dobândirii.

S.C. ROMCARBON S.A. respectă drepturile deținătorilor de valori mobiliare și asigură un tratament egal pentru toți deținătorii de valori mobiliare de același tip și clasă, punând la dispoziția acestora toate informațiile relevante pentru ca aceștia să-și poată exercita toate drepturile. Deținătorii valorilor mobiliare trebuie să își exercite drepturile conferite de acestea cu bună-credință, cu respectarea drepturilor și a intereselor legitime ale celorlalți deținători și a interesului prioritar al societății comerciale, în caz contrar fiind răspunzători pentru daunele provocate. Fiecare acțiune subscrisă și achitată de acționari conferă acestora dreptul la un vot în adunarea generală a acționarilor, dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere ale societății, dreptul de a participa la distribuirea profitului, conform prevederilor actului constitutiv al societății și a activului social la dizolvarea societății, precum și alte drepturi prevăzute de legislația în vigoare. Toți deținătorii de acțiuni emise de S.C. ROMCARBON S.A. sunt tratați în mod echitabil. Toate acțiunile emise conferă deținătorilor drepturi egale.

S.C. ROMCARBON S.A. facilitează și încurajează : participarea acționarilor la lucrările Adunărilor Generale ale Acționarilor (AGA), exercitarea deplină a drepturilor acestora, dialogul dintre acționari și membrii Consiliului de Administrație și/sau ai conducerii. La Adunarea Generală a Acționarilor au dreptul să participe și să voteze acționarii înscrși în Registrul Acționarilor (eliberat de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A.) la data de referință stabilită/aprobată de către Consiliul de Administrație.

Pentru a pune la dispoziția acționarilor informații relevante în timp real, S.C. ROMCARBON S.A. a creat pe pagina www.romcarbon.com o secțiune specială, numită Acționariat, accesibilă și permanent actualizată. Pagina este astfel structurată încât să conțină toate informațiile necesare deținătorilor de valori mobiliare: informații referitoare la ședințele C.A., ale adunărilor generale ale acționarilor, calendar financiar, raportări periodice și curente, dividende, guvernanta corporativă etc. De asemenea, S.C. ROMCARBON S.A. are structuri interne specializate pentru relația cu investitorii și relația cu acționarii proprii. Persoanele desemnate să mențină legătura cu investitorii și acționarii urmează, periodic, cursuri de specializare.

In ceea ce priveste relatia cu acționarii și investitorii, S.C. ROMCARBON S.A. se supune unei discipline corporatiste prin efectuarea raportărilor periodice și continue adecvate asupra tuturor evenimentelor importante, inclusiv situația financiară, performanța, proprietatea și conducerea.

Rapoartele mentionate sunt transmise Bursei de Valori București, Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, publicate într-un cotidian de circulație națională și locală și postate pe site-ul Companiei la adresa www.romcarbon.com

S.C. ROMCARBON S.A. elaborează și diseminează informații periodice și continue relevante, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și alte standarde de raportare, respectiv de mediu, sociale și de conducere (ESG – Environment, Social and Governance).

In privinta administrarii conflictului de interese in cazul tranzactiilor cu partile implicate, comportamentul corporatist al membrilor C.A. este urmatorul : evitarea oricarui conflict direct ori indirect de interese cu societatea sau oricare subsidiară controlată de aceasta, prin informarea Consiliului de Administrație asupra conflictelor de interese intervenite, situație în care se vor abține de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective.

RESPONSABILITATEA SOCIALA

Strategia companiei in ceea ce priveste responsabilitatea sociala se bazeaza pe un set de principii care definesc relatia acesteia cu partenerii - angajati, creditorii, furnizorii, clientii, investitorii (stakeholders). In acest sens, S.C. ROMCARBON S.A. urmareste atat imbunatatirea calitatii factorilor de mediu, cat si conservarea biodiversitatii, prin promovarea constientizarii problemelor legate de mediu si sanatate.

Pentru o mai buna calitate a vietii, S.C. ROMCARBON S.A. a derulat in ultimii ani o serie de actiuni de responsabilitate sociala si sponsorizari punctuale care au fost directionate catre diverse domenii: educatie, sanatate, probleme sociale, protectia mediului, cum ar fi: participarea la diverse evenimente/ campanii /concursuri organizate cu ocazia **Zilei Internationale a Mediului** sub titulatura : "Pentru o lume mai curata!" / "Avem un singur Pamant. Sa-i acordam prioritate!", organizate in fiecare an in data de 5 iunie, impreuna cu firmele Greentech S.A. , Greenfiber International S.A. si Greenweee International S.A. din Buzau. Parteneri ai acestor evenimente sunt, in mod constant, Agentia pentru Protectia Mediului Buzau, Institutia Prefectului Buzau si Primaria Buzau. Dealtfel, protectia mediului reprezinta o prioritate absoluta, intrucat S.C. ROMCARBON S.A. sustine, in mod determinant, dezvoltarea, la Buzau, unei „industrii” care dovedeste, tot mai mult, faptul ca economia si mediul pot supravietui impreuna fara compromisuri – „ Industria Verde”.

Promotorii acestei industrii sunt GREENTECH S.A. – cel mai mare reciclator de mase plastice din Romania si Greenfiber International – unicul producator de fibra poliesterica superioara din tara. In cadrul ambelor societati comerciale, S.C. ROMCARBON S.A. si-a consolidat cota de participare la capitalul social, ajungand la 32% in cadrul S.C. GREENTECH S.A. respectiv 32,2476% in cadrul S.C. GREENFIBER INTERNATIONAL S.A. In cadrul S.C. GREENWEEE INTERNATIONAL S.A. (companie care in prezent asigura 70% din nevoia de reciclare DEEE a Romaniei, printr-o tehnologie de ultima generatie care respecta standardele europene de mediu – Directiva 2002/96/EC) S.C. ROMCARBON S.A. detine o cota de participare la capitalul social de 54,5027%.

ROMCARBON S.A. si-a propus si a reusit transpunerea in cadrul activitatii proprii a experientei dobandita in domeniul reciclarii, prin infiintarea, incepand cu trimestrul IV al anului 2010, a Diviziei “Managementul deseurilor”, ca fiind al 7-lea centru de profit al societatii. Acesta a fost infiintat ca urmare a identificarii unei nise de piata insuficient deservita la nivel national, precum si a capacitatii de integrare in verticala a reciclatelor in procesele de productie din Romcarbon.

Analiza contextului economic international releva o tendinta de crestere pe termen lung a pretului materiilor prime regenerabile, pe fondul iesirii din criza economica a economiilor importante si a cresterii pretului barilului de petrol si implicit a tuturor materialelor derivate din petrochimie.

Odata cu schimbarea legislativa determinata de Legea 132/2010 din toamna anului 2010, institutiile publice au obligatia colectarii selective a deseurilor generate in incinta. In judetul Buzau, ROMCARBON S.A. a semnat contracte cu majoritatea institutiilor publice, serviciul oferit acestora generand deja fluxuri de deseuri colectate diferentiat, care in loc sa fie aruncate in gropile de gunoi ca pana acum, sunt reintegrate in circuitul economic sub forma de materie prima regenerata.

In calitate de companie responsabila social, S.C. ROMCARBON S.A urmareste, asadar, nu doar cresterea satisfactiei angajatilor, a partenerilor comerciali si a actionarilor proprii cat si sporirea eficientei activitatii si a gradului de competenta profesionala a resurselor umane, inclusiv a celor existente la nivelul comunitatii.

Pentru anul 2011, societatea isi propune consolidarea pozitiei pe piata, prin realizare si ofertarea catre clienti a unei game de produse si servicii cat mai diversificata si competitiva. Obiectivele prioritare sunt realizarea produselor si tehnologiilor noi (prezentate anterior), pentru care se va aloca un volum substanțial de resurse.

In anul 2011 societatea isi propune implementarea si realizarea proiectului de investitii "Modernizarea intreprinderii prin achizitia de noi tehnologii de productie, reprofilare, reabilitare si extindere hala de productie existenta "- aprobat in cadrul Programului POS- CCE, Axa Prioritara 1, prin Decizia Ministerului Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri nr. 215349/20.12.2010, in valoare totala de 6.878.160 euro (fara TVA) / 8,489,066 euro (cu TVA) din care valoarea asistentei financiare nerambursabile aprobata este de 13.849.021,45 lei(echivalent a 3.258.593 euro).Contributiei proprii a societatii in valoare de 5.230.473 euro la finantarea proiectului de investitii se va asigura astfel: 687.884 Euro contributie in numerar din disponibilul societatii iar suma de 4.542.589 Euro din credite bancare.

Societatea va urmari in continuare identificarea de noi oportunitati de dezvoltare prin accesarea de fonduri structurale.

Apreciem că acest raport al administratorilor prezintă aspectele esențiale privind dezvoltarea activitatii societatii si a pozitiei sale financiare in exercitiul financiar incheiat.

Administrator,

HUNG CHING LING

Director Financiar,

ec. Zainescu Viorica Ioana

Director General,

Ing. Ileana Banucu