



## Raportul trimestrial aferent trimestrului I 2026 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	15.05.2026
Denumirea entității emitente	VRANCART SA
Sediul social	Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea
Număr de telefon/fax:	0237-640.800; 0237-641.720
Codul unic de înregistrare la O.R.C.	1454846
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat	201.011.575 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București

### 1. Situația economico-financiară a societății VRANCART SA

În primul trimestru al anului 2026, activitatea Vrancart SA (denumită în continuare “Societatea”) a fost influențată de menținerea unui climat economic prudent și de un nivel moderat al cererii interne, context care a continuat să exercite presiuni asupra volumelor comercializate și asupra capitalului circulant. În aceste condiții, indicatorii de lichiditate au înregistrat o ușoară diminuare comparativ cu perioada similară a anului precedent, lichiditatea generală situându-se la 0,97 (vs. 1,01 la 31 martie 2025), iar lichiditatea imediată la 0,55 (vs. 0,57 la 31 martie 2025).

Rotația stocurilor s-a redus la 3 rotații/an (vs. 4 rotații/an la 31 martie 2025), în timp ce perioada de recuperare a creanțelor comerciale a crescut la 98 zile (vs. 89 zile la 31 martie 2025), pe fondul extinderii termenelor de încasare acordate partenerilor comerciali. Perioada de rambursare a datoriilor comerciale s-a situat la 68 zile, comparativ cu 66 zile în aceeași perioadă a anului precedent. Totodată, Societatea a înregistrat o îmbunătățire a profitabilității, rentabilitatea exploatarii ajungând la 3% (vs. 0% la 31 martie 2025), iar rata profitului brut la 2% (vs. -1% la 31 martie 2025).



Comparativ cu 31 martie 2025, gradul de îndatorare al Societății s-a îmbunătățit semnificativ, indicatorul calculat ca raport între capitalul împrumutat și capitalurile proprii reducându-se la 48% (vs. 108% la 31 martie 2025), iar raportul dintre capitalul împrumutat și capitalul angajat la 33% (vs. 52% la 31 martie 2025). Viteza de rotație a activelor imobilizate s-a menținut la nivelul de 0,16, similar perioadei precedente.

Conducerea Societății continuă să urmărească măsuri de eficientizare operațională și consolidare a poziției financiare până la finalul exercițiului financiar 2026.

### 1.1. Elemente de bilanț

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, daca nu este precizat altfel)</i>	<b>31 mar. 2026</b>	<b>31 dec. 2025</b>
Active imobilizate	424.690.646	431.019.211
Active circulante, din care:	192.662.286	174.107.800
- Creanțe comerciale	75.715.042	74.400.741
<b>Total active</b>	<b>617.352.932</b>	<b>605.127.011</b>
<b>Total datorii, din care:</b>	<b>324.523.083</b>	<b>312.874.148</b>
Datorii curente	198.219.669	179.898.110
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>292.829.849</b>	<b>292.252.863</b>
- Rezerve	131.443.855	131.505.567
- Rezultat reportat	(39.625.581)	(40.264.279)

La 31 martie 2026 și în perioada 01 ianuarie – 31 martie 2026 evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Activele imobilizate ale Societății s-au diminuat cu aproximativ 1% față de începutul anului 2026.
- Valoarea activelor circulante ale Societății a crescut cu 11% la data de 31 martie 2026 față de începutul anului în principal ca urmare a planului de măsuri implementat de către Societate începând cu a doua parte a anului 2025.
- Creanțele comerciale au crescut în primele trei luni ale anului 2026 față de începutul anului cu 6.315.220 lei, ca urmare a evoluției vânzărilor, dar și a extinderii termenelor comerciale acordate clienților.
- Datoriile totale înregistrate la 31 martie 2026 sunt în valoare de 324.531.001 lei, în creștere cu 4% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2026, în principal ca urmare a finanțării activității curente și a capitalului de lucru.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 31 martie 2026 este 292.829.849 lei, în creștere ușoară comparativ cu începutul anului, ca urmare a îmbunătățirii rezultatului reportat. Rezervele Societății s-au menținut la un nivel constant comparativ cu începutul anului.



## 1.2. Contul de profit și pierdere

(toate elementele sunt exprimate în lei, daca nu este precizat altfel)	31 martie 2026	31 martie 2025
Venituri din exploatare, din care:	79.759.655	95.788.699
Venituri din contracte cu clienții	69.855.534	86.447.984
Cheltuieli din exploatare	(77.537.318)	(95.569.117)
<b>Rezultat operațional</b>	<b>2.222.337</b>	<b>219.581</b>
Venituri financiare	1.135.432	1.088.789
Cheltuieli financiare	(1.951.936)	(2.334.704)
<b>Venituri totale</b>	<b>80.895.087</b>	<b>96.877.487</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>(80.329.856)</b>	<b>(97.932.852)</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>1.405.833</b>	<b>(1.026.334)</b>
<b>Rezultat net</b>	<b>565.231</b>	<b>(1.055.365)</b>

Evoluția Societății în primele trei luni ale anului 2026 a fost influențată de nivelul redus al veniturilor din exploatare comparativ cu perioada similară a anului precedent, în contextul scăderii volumelor comercializate și al menținerii presiunilor asupra pieței. Totodată, măsurile de eficientizare operațională și control al costurilor implementate de management au contribuit la îmbunătățirea profitabilității comparativ cu trimestrul I 2025. Managementul Societății continuă să urmărească măsuri pentru consolidarea performanței financiare și menținerea sustenabilității business-ului într-un context economic volatil.

În primele trei luni ale anului 2026 comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, principalii indicatori ai Contului de profit și pierdere se prezintă astfel:

- Totalul veniturilor în perioada analizată a fost de 80.895.087 lei, în scădere cu 17% față de aceeași perioadă a anului trecut, ca urmare a diminuării veniturilor din contractele cu clienții și a volumelor comercializate.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în sumă de 80.329.856 lei, în scădere cu 18% față de aceeași perioadă a anului precedent, pe fondul măsurilor de optimizare a costurilor și al reducerii activității operaționale.
- Rezultatul operațional al Societății a fost pozitiv în sumă de 2.222.337 lei ca urmare a îmbunătățirii eficienței operaționale.



### 1.3. Fluxuri de numerar

(toate elementele sunt exprimate în lei, daca nu este precizat altfel)	31 martie 2026	31 martie 2025
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Încasări din activitatea de exploatare	88.498.106	102.863.983
Plăți din activitatea de exploatare	(79.658.043)	(111.589.674)
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>	<b>8.840.062</b>	<b>(8.725.691)</b>
<i>Fluxuri din activitatea de investiție</i>		
Încasări din activitatea de investiție	-	9.370.674
Plăți din activitatea de investiție	(3.810.288)	(2.588.589)
<b>Numerar net din activitatea de investiție</b>	<b>(3.810.288)</b>	<b>6.782.085</b>
<i>Fluxuri din activitatea de finanțare</i>		
Încasări din activitatea de finanțare	19.131.361	24.019.970
Plăți din activitatea de finanțare (include obligațiunile)	(11.488.464)	(19.271.446)
<b>Numerar net din activitatea de finanțare</b>	<b>7.642.897</b>	<b>4.748.525</b>
<b>Numerar la începutul perioadei</b>	<b>1.776.246</b>	<b>1.050.589</b>
<b>Numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>14.448.916</b>	<b>3.855.508</b>

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 31 martie 2026 este unul pozitiv, respectiv de 14.448.916 lei. În aceasta perioadă, Societatea a reușit sa-si gestioneze eficient numerarul, onorându-și toate obligațiile scadente.

**NOTĂ:** Soldul pozitiv al trezoreriei în valoare de 14.448.916 lei este influențat de o tranzacție în valoare de 2.000.000 EUR (respectiv 10.197.800 lei) în relația cu banca BCR apărut ca urmare a procesului de actualizare al facilităților de credit, prin care contul curent a fost debitat cu această valoare și retrasă în data de 01.04.2026.

De asemenea de această tranzacție au fost influențate și postulatele de datorii din credite pe termen scurt la data de 31.03.2026, care sunt în valoare de 122.728.508 lei.

Astfel, prin eliminarea acestei valori, soldul conturilor de trezorerie este pozitiv în valoare de 4.251.116 lei, iar valoarea datoriilor pe termen scurt sunt în valoare de 112.530.708 lei.



**2. Indicatorii economico-financiari la data de 31 martie 2026, conform Anexei nr. 13/ Regulamentul ASF nr. 5/2018**

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
<b>Indicatorul lichidității curente</b>	Active curente/Datorii curente	rap	0.97
<b>Indicatorul gradului de îndatorare</b>	Capital împrumutat /Capital propriu*100	%	75*
	Capital împrumutat/Capital angajat *100	%	43*
<b>Viteza de rotație a debitorilor-clienți</b>	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri * 90	zile	98
<b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0.16

\* Capitalul împrumutat include linii de credit, credite și împrumuturi bancare pe termen scurt și lung, datorii din contractele de leasing pe termen scurt și lung și împrumuturi din emisiunea de obligațiuni.

**Alexandru-Lucian MINEA**

Președinte Consiliu de Administrație

Întocmit:

**DA.AI AUDIT&ACCOUNTING S.R.L.**

SE15003

Radu Gabriel

**VRANCART SA**

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE  
(SIMPLIFICATE, NEAUDITATE)**

**LA 31 MARTIE 2026**

Întocmite în conformitate cu  
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016  
pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu  
Standardele Internaționale de Raportare Financiară,  
aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare  
sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată

## **Cuprins**

Situația individuală a poziției financiare	1 - 2
Situația individuală a rezultatului global	3
Situația modificărilor capitalurilor proprii	4 - 5
Situația individuală a fluxurilor de numerar	6
Note la situațiile financiare individuale	7 - 9

**Vrancart SA**  
**Situația individuală a poziției financiare**  
**la 31 martie 2026**

*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	<b>31 martie 2026</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
<b>ACTIVE</b>		
Imobilizări corporale	324.520.077	329.516.328
Avansuri pentru imobilizări corporale	343.696	1.466.508
Imobilizări necorporale	2.924.583	3.115.337
Fond comercial	-	-
Imobilizări financiare	62.587.328	62.587.328
Alte creanțe imobilizate	34.314.962	34.333.710
<b>Total active imobilizate</b>	<b>424.690.646</b>	<b>431.019.211</b>
Stocuri	84.252.582	80.045.008
Active deținute în vederea vânzării	-	-
Creanțe comerciale	75.715.042	74.400.741
Cheltuieli în avans	2.978.975	2.092.420
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	577.200	1.056.770
Numerar restricționat	-	-
Numerar și echivalente de numerar	14.448.916	1.776.246
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-
Alte creanțe	9.830.089	14.736.615
Investiții pe termen scurt	4.859.482	-
<b>Total active curente</b>	<b>192.662.286</b>	<b>174.107.800</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>617.352.932</b>	<b>605.127.011</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>		
Capital social	201.011.575	201.011.575
Rezerve din reevaluare	56.465.998	56.527.710
Prime	842.449	842.449
Rezerve legale	13.345.280	13.345.280
Alte rezerve	60.790.128	60.790.128
Rezultatul reportat	(39.625.581)	(40.264.279)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>292.829.849</b>	<b>292.252.863</b>
<b>DATORII</b>		
Datorii comerciale pe termen lung	-	-
Datorii leasing pe termen lung	6.621.986	8.420.009
Împrumuturi pe termen lung	86.209.756	90.719.480
Împrumuturi obligatate pe termen lung	-	-
Subvenții pe termen lung	32.791.339	33.156.215
Datorii către angajați pe termen lung	675.543	675.543
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-
Alte datorii pe termen lung	4.790	4.790
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>126.303.414</b>	<b>132.976.037</b>

**Vrancart SA**  
**Situația individuală a poziției financiare**  
**la 31 martie 2026**

*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	<b>31 martie 2026</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
Datorii comerciale pe termen scurt	52.649.703	50.967.756
Împrumuturi pe termen scurt	122.728.508	108.564.883
Datorii leasing pe termen scurt	2.866.960	5.743.232
Subvenții pe termen scurt	1.483.388	1.468.841
Împrumuturi obligatate pe termen scurt	-	-
Venituri în avans pe termen scurt	-	-
Datorii către angajați	4.535.241	4.804.868
Datorii privind impozitul pe profit curent	862.142	512.865
Alte datorii	13.093.727	7.835.665
<b>Total datorii curente</b>	<b>198.219.669</b>	<b>179.898.110</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>324.523.083</b>	<b>312.874.148</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>617.352.932</b>	<b>605.127.011</b>

Situațiile financiare interimare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General  
Ștefan – Viorel MOVILĂ

Întocmit:  
DA.AI AUDIT&ACCOUNTING SRL  
SE15003 – Radu Gabriel

**Vrancart SA**  
**Situația individuală a rezultatului global**  
**la 31 martie 2026**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	<b>2026</b>	<b>2025</b>
Venituri din cifra de afaceri	69.855.534	86.447.984
Venituri din subvenții de exploatare	-	-
Alte venituri	5.202.985	2.988.754
Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție	4.701.137	6.351.961
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(28.831.171)	(28.436.331)
Cheltuieli cu utilitățile: energie, apă, gaz	(14.950.697)	(17.651.235)
Cheltuieli privind mărfurile	(405.379)	(2.836.032)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(7.786.924)	(8.005.497)
Cheltuieli cu personalul	(16.889.817)	(23.382.915)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(5.534.466)	(11.140.765)
Alte cheltuieli	(3.138.863)	(4.116.343)
<b>Rezultat operațional</b>	<b>2.222.337</b>	<b>219.581</b>
Venituri financiare	1.135.432	1.088.789
Cheltuieli financiare	(1.951.936)	(2.334.704)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>1.405.833</b>	<b>(1.026.334)</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(840.602)	(29.031)
<b>Profit aferent anului</b>	<b>565.231</b>	<b>(1.055.365)</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>	<b>565.231</b>	<b>(1.055.365)</b>

Situațiile financiare interimare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General  
Ștefan – Viorel MOVILĂ

Întocmit:  
DA.AI AUDIT&ACCOUNTING SRL  
SE15003 – Radu Gabriel

**Vrancart SA****Situația modificărilor capitalurilor proprii****la 31 martie 2026***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	<b>Capital social</b>	<b>Rezerve din reevaluare</b>	<b>Prime</b>	<b>Rezerve legale</b>	<b>Alte rezerve</b>	<b>Rezultatul reportat</b>	<b>Total capitaluri proprii</b>
<b>Soldul la 1 ianuarie 2025</b>	<b>201.011.575</b>	<b>103.936.472</b>	<b>842.449</b>	<b>13.345.280</b>	<b>60.790.128</b>	<b>4.209.322</b>	<b>384.135.226</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>							
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	(48.121.680)	(48.121.680)
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-	-	-	-	-	-
Constituire 105 reev.	-	(52.790.936)	-	-	-	-	<b>(52.790.936)</b>
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	9.030.253	-	-	-	-	<b>9.030.253</b>
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale	-	(3.648.079)	-	-	-	3.648.079	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>(47.408.762)</b>	-	-	-	<b>(44.473.601)</b>	<b>(91.882.363)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>(47.408.762)</b>	-	-	-	<b>(44.473.601)</b>	<b>(91.882.363)</b>
Majorare de capital							
Dividende acordate	-	-	-	-	-	-	-
Constituire rezerve legale	-	-	-	-	-	-	-
Constituire alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-
Alte corectii	-	-	-	-	-	-	-
<b>Soldul la 31 decembrie 2025</b>	<b>201.011.575</b>	<b>56.527.710</b>	<b>842.449</b>	<b>13.345.280</b>	<b>60.790.128</b>	<b>(40.264.279)</b>	<b>292.252.863</b>

**Vrancart SA****Situația modificărilor capitalurilor proprii****la 31 martie 2026***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	<b>Capital social</b>	<b>Rezerve din reevaluare</b>	<b>Prime</b>	<b>Rezerve legale</b>	<b>Alte rezerve</b>	<b>Rezultatul reportat</b>	<b>Total capitaluri proprii</b>
<b>Soldul la 1 ianuarie 2026</b>	<b>201.011.575</b>	<b>56.527.710</b>	<b>842.449</b>	<b>13.345.280</b>	<b>60.790.128</b>	<b>(40.264.279)</b>	<b>292.252.863</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	565.231	565.231
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-	-	-	-	-	-
Constituire 105 reev.	-	-	-	-	-	-	-
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale	-	(61.712)	-	-	-	73.467	11.755
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>(61.712)</b>	-	-	-	<b>73.467</b>	<b>11.755</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>(61.712)</b>	-	-	-	<b>638.698</b>	<b>576.986</b>
Majorare de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividende acordate	-	-	-	-	-	-	-
Constituire rezerve legale	-	-	-	-	-	-	-
Constituire alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-
Alte corecții	-	-	-	-	-	-	-
<b>Soldul la 31 martie 2026</b>	<b>201.011.575</b>	<b>56.465.998</b>	<b>842.449</b>	<b>13.345.280</b>	<b>60.790.128</b>	<b>(39.625.581)</b>	<b>292.829.849</b>

Director General  
Ștefan – Viorel MOVILĂÎntocmit:  
DA.AI AUDIT&ACCOUNTING S.R.L.  
SE15003 – Radu Gabriel

**Vrancart SA**  
**Situația individuală a fluxurilor de numerar**  
**la 31 martie 2026**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

**METODA DIRECTĂ**

	<b>31 martie 2026</b>	<b>31 martie 2025</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</b>		
Încasări de la clienți	80.393.569	102.863.983
Plăți furnizori	(51.359.438)	(83.738.778)
Incasari de la entitati afiliate	8.104.537	-
Plati catre entitati afiliate	(8.673.397)	-
Plăți către angajați	(9.730.720)	(13.235.948)
Plăți către bugetul statului	(9.894.488)	(14.614.949)
Impozit pe profit plătit	-	-
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>8.840.062</b>	<b>(8.725.691)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiție</b>		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(3.810.288)	(738.589)
Împrumuturi acordate afiliaților	-	(1.850.000)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	9.370.674
Dobânzi încasate	-	-
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>(3.810.288)</b>	<b>6.782.085</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>		
Încasări din împrumuturi	19.131.361	21.069.026
Subvenții pentru investiții	-	2.950.944
Rambursare obligațiuni	-	-
Plăți pentru leasing	-	(612.757)
Dobânzi de leasing plătite	-	-
Restituiri împrumuturi	(8.971.999)	(16.758.565)
Dobânzi plătite	(2.516.465)	(1.900.123)
Dividende plătite	-	-
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>7.642.897</b>	<b>4.748.525</b>
<b>Creștere/ (Scădere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>	<b>12.672.670</b>	<b>2.804.919</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	<b>1.776.246</b>	<b>1.050.589</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>14.448.916</b>	<b>3.855.508</b>

Director General  
Ștefan – Viorel MOVILĂ

Întocmit:  
DA.AI AUDIT&ACCOUNTING S.R.L.  
SE15003 – Radu Gabriel

## **Entitatea care raportează**

Vrancart SA (“Societatea”) este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale.

Societatea are sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea.

Societatea activează în domeniul colectării și reciclării deșeurilor nepericuloase, în industria hârtiei pentru carton și a cartonului ondulat, a ambalajelor din carton ondulat, precum și a hârtiei igienico-sanitare. Societatea are puncte de lucru deschise în localitățile: Chiajna, Ploiești, Pantelimon și Bacău.

Obiectul de activitate de bază al Societății este producerea și comercializarea următoarelor produse:

- carton ondulat,
- ambalaje din carton ondulat,
- hârtii utilizate la fabricarea cartonului ondulat,
- hârtii igienico-sanitare în diferite sortimente,
- echipamente de reciclare maculatură, inclusiv închiriere și mentenanță,
- energie electrică din parcuri fotovoltaice, inclusiv pentru autoconsum.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005. Societatea publică situațiile financiare individuale pe **www.vrancart.ro**.

La 31 martie 2026, Societatea este deținută în proporție de 76,33% de Lion Capital SA, 17,35% de Pavăl Holding SRL și 6,32% de alți acționari. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

## **Principii, politici și metode contabile**

Situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru primele trei luni încheiate la 31 martie 2026 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Situații Financiare Interimare.

Situațiile financiare interimare simplificate nu includ toate informațiile și elementele publicate în raportarea anuală și trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale ale Societății, întocmite la 31 decembrie 2025.

Politicile contabile și metodele de evaluare folosite pentru întocmirea situațiilor financiare interimare simplificate concordă cu cele folosite la întocmirea situațiilor financiare anuale ale Societății, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025.

Situațiile financiare individuale interimare pentru primele trei luni ale anului 2026 nu au fost revizuite de către un auditor financiar extern, nefiind o cerință legală.

## **Moneda funcțională și de prezentare**

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu.

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb valutar de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în deize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în monedă funcțională la cursul de schimb valutar din ziua respectivă.

**Vrancart SA**  
**Note la situatiile financiare individuale interimare**  
**la 31 martie 2026**

*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

<b>Valuta</b>	<b>31 martie 2026</b>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>Variație</b>
Euro (EUR)	5.0988	5.0985	+0,01%
Dolar american (USD)	4.4463	4.3417	+0.02%

**Alte note**

- 1) Societatea înregistrează la 31 martie 2026 un sold de numerar pozitiv de 14.448.916 lei, și nu are datorii la bugetele publice sau la partenerii săi privați, ale căror termene de scadență să fi fost depășite.

**NOTĂ:** Soldul pozitiv al trezoreriei în valoare de 14.448.916 lei este influențat de o tranzacție în valoare de 2.000.000 EUR (respectiv 10.197.800 lei) în relația cu banca BCR apărut ca urmare a procesului de actualizare al facilităților de credit, prin care contul curent a fost debitat cu această valoare și retrasă în data de 01.04.2026.

De asemenea de această tranzacție au fost influențate și postulatele de datorii din credite pe termen scurt la data de 31.03.2026, care sunt în valoare de 122.728.508 lei.

Astfel, prin eliminarea acestei valori, soldul conturilor de trezorerie este pozitiv în valoare de 4.251.116 lei, iar valoarea datoriilor pe termen scurt sunt în valoare de 112.530.708 lei.

- 2) În primul trimestru, Societatea a recunoscut în situațiile financiare certificate de emisii de gaze cu efect de seră EUA ca parte a programului EU Emission Trading Scheme (ETS) utilizând un pret minim de tranzactionare din intervalul anului 2025 la care s-a adăugat o ajustare a acestui pret cu 5%.  
Certificatele sunt aferente anului 2025 și sunt în număr de 14.909 bucăți, iar valoarea recunoscută și reevaluată în trimestrul ianuarie – martie 2026 a fost în valoare de 4.859.482 lei.
- 3) De asemenea, în luna ianuarie 2026 Societatea-mamă a rambursat integral creditul de investiții multicurrency contractat de la Raiffeisen Bank, în valoare de 1.012.725 euro.

Managementul Societății consideră ca Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

### **Evenimente ulterioare**

În data de **29 aprilie 2026** Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale și consolidate (neauditate) la data de 31 decembrie 2025 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al VRANCART SA pentru exercițiul financiar 2026, împreună cu Planul de investiții pentru anul 2026.

### **Declarația conducerii**

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2026 și pentru perioada încheiată la această dată, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a poziției și performanțelor financiare ale Societății, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile, și că informațiile prezentate în acest raport oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc în decursul primelor trei luni ale anului financiar și a impactului lor asupra situațiilor financiare interimare simplificate.

Director General  
Ștefan – Viorel MOVILĂ

Întocmit:  
DA.AI AUDIT&ACCOUNTING S.R.L.  
SE15003 – Radu Gabriel



## Raportul trimestrial consolidat aferent trimestrului 2026 conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	15.05.2026
Denumirea entității emitente	VRANCART SA
Sediul social	Adjud, str. Ecaterina Teodorescu nr. 17, județul Vrancea
Număr de telefon/fax:	0237-640.800; 0237-641.720
Codul unic de înregistrare la O.R.C.	1454846
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J39/239/1991
Capital social subscris și vărsat	201.011.575 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București

### 1. Prezentarea Grupului VRANCART SA

Grupul Vrancart a fost înființat inițial în 1977 ca Fabrica de Celuloză și Hârtie Vrancea, compania transformându-se în Vrancart S. A. în 1992. Acțiunile Societății sunt cotate la Bursa de Valori București, categoria Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005. Grupul publică situațiile financiare consolidate pe [www.vrancart.ro](http://www.vrancart.ro).

**Grupul Vrancart** activează pe piața românească prin intermediul companiilor sale - Vrancart S.A., Rom Paper, Vrancart Recycling și Ecorep Group. Principalele activități ale filialelor:

- Vrancart S.A. și Rom Paper - companiile produc și comercializează carton ondulat, hârtie, hârtie igienică și produse asociate din materii prime reciclate;
- Vrancart Recycling și Ecorep - companiile își concentrează activitatea pe reciclarea materiilor prime, asigurând circularitatea operațiunilor.

La 31 martie 2026, Societatea este deținută:

- 76,33% de Lion Capital SA,
- 17,35% de Pavăl Holding SRL
- 6,32% de alți acționari.



Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

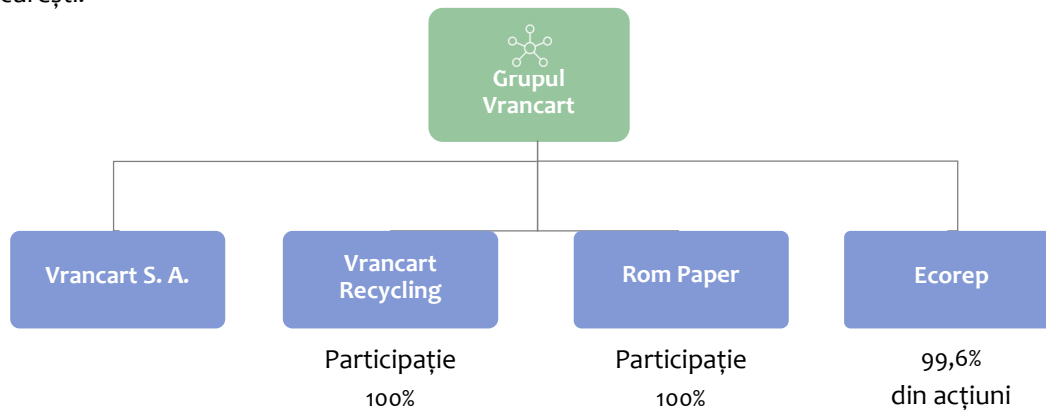
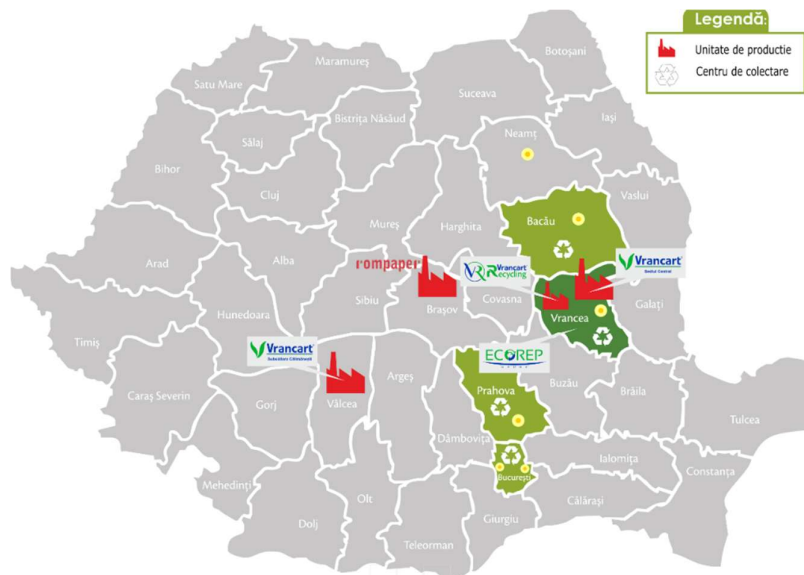


Figura 1. Structura grupului

Grupul Vrancart are sediul central în Adjud, județul Vrancea, unde se află și fabricile de producție a cartonului. Filiala producătoare de hârtie igienică, Rom Paper, este localizată în Brașov. Pe lângă aceste două locații, funcționează și centre de colectare a deșeurilor: București (2 centre), Ploiești, Bacău.



Obiectul de activitate al Vrancart SA constă în producerea și comercializarea următoarelor produse:

- carton ondulat,
- ambalaje din carton ondulat,
- hârtii pentru fabricarea cartonului ondulat,
- hârtii igienico-sanitare în diverse sortimente,
- echipamente de reciclare maculatură (vânzare, închiriere și mentenanță),
- energie electrică de la parcuri fotovoltaice (autoconsum și vânzare).

Rom Paper activează în domeniul producției de articole igienico-sanitare din hârtie reciclată și din celuloză, precum:



- șervetele de masă,
- prosoape pliate,
- hârtie igienică,
- role profesionale,
- prosoape cosmetice
- șervețele la cutie.

Produsele realizate sunt comercializate atât pe teritoriul României, cât și în alte 6 țări, prin intermediul lanțurilor de retaileri (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar și prin intermediul distribuitorilor, distingându-se pe rafturile magazinelor atât prin brandurile proprii “Mototol” și “Papely”, cât și prin diversele private label-uri ale clienților săi.

## 2. Situația economico-financiară a Grupului VRANCART SA

În decursul primului trimestru al anului 2026, evoluția Grupului Vrancart SA (denumit în continuare “Grupul”) a fost influențată de scăderea volumelor vândute, ceea ce a condus la venituri inferioare celor obținute în primul trimestru al anului 2025.

În primul trimestru al anului 2026, cererea internă a continuat să fie influențată de contextul economic și geopolitic volatil, precum și de menținerea unui climat de prudență în rândul consumatorilor și al mediului de afaceri, aspecte care au afectat ritmul comenzilor și dinamica relațiilor comerciale.

Piața de hârtie igienică și șervetele din România rămâne în continuare orientată preponderent către produsele fabricate din celuloză, gradul de educare al consumatorilor privind utilizarea produselor realizate din materii prime reciclate și beneficiile sustenabilității fiind încă redus. În acest context, produsele din fibre reciclate continuă să se confrunte cu presiuni competitive și cu o sensibilitate ridicată la preț din partea consumatorilor.

Veniturile obținute din activitatea de management al deșeurilor au înregistrat un nivel superior comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

Începând cu trimestrul III al anului 2025 și continuând în anul 2026, Grupul a continuat să demareze implementarea unui amplu proces de restructurare și eficientizare a activității, cu impact asupra operațiunilor și mecanismelor de guvernare financiară. Acest proces a vizat, în principal, optimizarea structurii costurilor fixe și a costurilor de personal, recalibrarea și eficientizarea mixului de producție în funcție de condițiile de piață, precum și realizarea unor analize aprofundate privind investițiile strategice necesare pentru susținerea dezvoltării pe termen mediu și lung, inclusiv identificarea și evaluarea celor mai adecvate structuri de finanțare aferente. Amplitudinea și complexitatea acestor analize au necesitat un interval de timp suplimentar pentru finalizarea evaluărilor interne și fundamentarea deciziilor relevante, ceea ce a condus, în mod obiectiv, la întârzierea transmiterii informațiilor în termenele inițial estimate.

În cazul Rom Paper SRL, observăm o scădere a volumelor vândute comparativ cu primul trimestru al anului precedent, pe seama unor scăderi ale prețurilor pe această piață.

EBITDA la nivel de Grup s-a situat la un nivel pozitiv în primul trimestru al anului 2026, pe fondul măsurilor implementate pentru optimizarea costurilor și eficientizarea activității operaționale, valoarea absolută fiind în sumă de 13 milioane RON. Performanța operațională este îmbunătățită și de reducerea cheltuielilor de exploatare. Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, rezultatul



net înregistrat a fost profit, în valoare de 1,8 mil. lei, comparativ cu pierderea netă de 1,2 mil. lei aferentă perioadei similare a anului precedent, evidențiind o îmbunătățire semnificativă a performanței financiare.

Lichiditatea curentă a Grupului s-a situat la 0,87, fiind influențată de rambursarea datoriilor aferente investițiilor finalizate și de structura capitalului circulant. Principalii indicatori economico-financiari reflectă menținerea unei poziții financiare stabile a Grupului, în contextul măsurilor de eficientizare implementate în perioada analizată. De asemenea, în luna ianuarie 2026 Societatea-mamă a rambursat integral creditul de investiții multicurrency contractat de la Raiffeisen Bank, în valoare de 1.012.725 euro

## 2.1. Elemente de bilanț

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	<b>31 mar. 2026</b>	<b>31 dec. 2025</b>
Active imobilizate	541.916.389	549.533.305
Active circulante, din care:	207.451.419	182.606.991
- Creanțe comerciale	82.459.662	80.761.555
- Stocuri	96.769.483	86.886.092
<b>Total active</b>	<b>749.367.807</b>	<b>732.140.296</b>
<b>Total datorii, din care:</b>	<b>468.330.726</b>	<b>459.474.352</b>
Datorii curente	237.410.017	215.584.339
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>281.037.080</b>	<b>272.665.944</b>
- Rezerve	135.350.332	135.340.527
- Rezultat reportat	(56.161.111)	(64.522.329)

La 31 martie 2026 și în perioada 01 ianuarie – 31 martie 2026 evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Activele imobilizate ale Grupului au scăzut cu 1,4% ca urmare a deprecierii calculate în contextul în care principalele proiecte de investiții au fost finalizate în perioadele anterioare.
- Valoarea activelor circulante ale Grupului a crescut cu 13,6% la data de 31 martie 2026 față de începutul anului în principal ca urmare a creșterii valorii stocurilor și a creanțelor comerciale potrivit planului de măsuri adoptat de către Grup din a doua parte a anului 2025;
- Stocurile au crescut cu 11,4% comparativ cu sfârșitul anului. Creșterea a fost determinată de ajustarea ritmului vânzărilor și de menținerea unui nivel ridicat al prețurilor la materiile prime și produsele finite potrivit planului de măsuri adoptat de către Grup din a doua parte a anului 2025;
- Creanțele comerciale au crescut în primele trei luni ale anului 2026 față de începutul anului cu 1.698.107 lei, în principal ca urmare a termenelor de încasare mai mari acordate partenerilor comerciali și a evoluției vânzărilor.
- Datoriile totale înregistrate la 31 martie 2026 sunt în valoare de 468.330.726 lei, în creștere cu 1,9% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2026, în principal ca urmare a finanțării capitalului de lucru prin utilizarea liniilor de credit pe termen scurt.



- Valoarea capitalurilor proprii la data de 31 martie 2026 este de 281.037.080 lei, în creștere cu 3,1% comparativ cu începutul anului, ca urmare a rezultatului pozitiv realizat în trimestrul I al anului 2026. Rezervele Grupului s-au menținut la un nivel constant față de începutul anului.

Anexat la prezentul raport sunt prezentate Situațiile financiare consolidate interimare (simplificate, neauditate) la data de 31 martie 2026, conform Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Situațiile financiare consolidate interimare aferente primelor 3 luni ale anului 2026 nu au fost revizuite de către un auditor extern independent, nefiind o cerință legală sau statutară.

## 2.2. Contul de profit și pierdere

<i>(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)</i>	31 martie 2026	31 martie 2025
Venituri din exploatare, din care:	97.385.659	119.111.880
<i>Venituri din cifra de afaceri</i>	87.062.923	109.652.194
Cheltuieli din exploatare	(92.459.979)	(117.411.240)
<b>Rezultat operațional</b>	<b>4.925.680</b>	<b>(1.610.640)</b>
Venituri financiare	476.572	182
Cheltuieli financiare	(2.504.412)	(2.728.173)
<b>Venituri totale</b>	<b>97.862.231</b>	<b>119.112.062</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>(94.964.391)</b>	<b>(120.139.413)</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>2.897.840</b>	<b>(1.117.351)</b>
<b>Rezultat net</b>	<b>1.770.406</b>	<b>(1.232.374)</b>

Cererea de ambalaje de carton continuat să evolueze moderat în primul trimestru al anului 2026, însă măsurile implementate de conducere pentru optimizarea costurilor și eficientizarea activității operaționale au contribuit la îmbunătățirea semnificativă a rezultatelor financiare comparativ cu perioada similară a anului precedent. Managementul Grupului continuă să urmărească măsuri pentru consolidarea vânzărilor și menținerea indicatorilor financiari pe un trend pozitiv, în vederea susținerii sustenabilității business-ului și a rezilienței Grupului în contextul actual de piață.

În primele trei luni ale anului 2026 față de aceeași perioadă a anului trecut, principalii indicatori ai Contului de profit și pierdere se prezintă astfel:

- Totalul veniturilor în perioada analizată a fost de 97.862.231 lei, în scădere cu 17,8% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită reducerii volumului vânzărilor de produse finite și a veniturilor din cifra de afaceri în principal la nivelul Societății-mamă.



- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 94.964.391 lei, în scădere cu aproximativ 20,9% față de aceeași perioadă a anului precedent, pe fondul măsurilor de optimizare a costurilor și al ajustării activității operaționale în principal la nivelul Societății-mamă.
- Rezultatul operațional al Grupului este pozitiv, în valoare de 4.925.680 lei, comparativ cu pierderea operațională de (1.610.640) lei înregistrată în perioada similară a anului precedent, ca efect al măsurilor implementate și al evoluțiilor menționate anterior. Totodată, rezultatul net înregistrat este profit, în valoare de 1.770.406 lei, generând o îmbunătățire semnificativă față de aceeași perioadă de raportare a anului anterior.

### 2.3. Fluxuri de numerar

<i>(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)</i>	<b>31 martie 2026</b>	<b>31 martie 2025</b>
<i>Fluxuri din activitatea de exploatare</i>		
Încasări din activitatea de exploatare	112.781.995	126.359.935
Plăți din activitatea de exploatare	(97.363.781)	(132.610.442)
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>	<b>15.418.214</b>	<b>(6.250.507)</b>
<i>Fluxuri din activitatea de investiții</i>		
Încasări din activitatea de investiție	1	9.370.729
Plăți din activitatea de investiție	(3.907.908)	(738.589)
<b>Numerar net din activitatea de investiții</b>	<b>3.907.907</b>	<b>8.632.140</b>
<i>Fluxuri din activitatea de finanțare</i>		
Încasări din activitatea de finanțare (inclus obligațiuni)	18.439.488	24.026.267
Plăți din activitatea de finanțare	(15.277.835)	(23.336.593)
<b>Numerar net din activitatea de finanțare</b>	<b>3.161.653</b>	<b>689.674</b>
<b>Sold la începutul perioadei</b>	<b>2.138.112</b>	<b>1.845.212</b>
<b>Sold la sfârșitul perioadei</b>	<b>16.810.072</b>	<b>4.916.519</b>

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 31 martie 2026 este unul pozitiv, respectiv de 16.810.072 lei. În această perioadă Grupul a reușit să-și gestioneze eficient trezoreria, onorându-și toate obligațiile scadente la timp și integral.

**NOTĂ:** Soldul pozitiv al trezoreriei în valoare de este influențat de o tranzacție ce aparține societății Vrancart în valoare de 2.000.000 EUR (respectiv 10.197.800 lei) în relația cu banca BCR apărut ca urmare a procesului de actualizare al facilităților de credit, prin care contul curent a fost debitat cu această valoare și retrasă în data de 01.04.2026.

De asemenea de această tranzacție au fost influențate și postulatele de datorii din credite pe termen scurt la data de 31.03.2026, care sunt în valoare de 105.299.343 lei.

Astfel, prin eliminarea acestei valori, soldul conturilor de trezorerie este pozitiv în valoare de 4.234.174 lei, iar valoarea datoriilor pe termen scurt sunt în valoare de 95.101.543 lei.

### 3. Indicatorii economico-financiar la data de 31 martie 2026, conform Anexei nr. 13/ Regulamentul ASF nr. 5/2018



Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
<b>Indicatorul lichidității curente</b>	Active curente/Datorii curente	rap	0.87
<b>Indicatorul gradului de îndatorare</b>	Capital împrumutat /Capital propriu <sup>*100</sup>	%	107*
	Capital împrumutat/Capital angajat <sup>*100</sup>	%	52*
<b>Viteza de rotație a debitorilor-clienți</b>	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri * 90	zile	85
<b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,2

\* Capitalul împrumutat include linii de credit, credite și împrumuturi bancare pe termen scurt și lung și datorii din contracte de leasing pe termen scurt și lung.

**Alexandru-Lucian MINEA**

Președinte Consiliu de Administrație

Întocmit:

**DA.AI AUDIT&ACCOUNTING S.R.L.**

SE15003

Radu Gabriel

**VRANCART SA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE  
(SIMPLIFICATE, NEAUDITATE)**

**LA 31 MARTIE 2026**

Întocmite în conformitate cu  
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016  
pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu  
Standardele Internaționale de Raportare Financiară,  
aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare  
sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată

## **Cuprins**

Situația consolidată a poziției financiare	1 - 2
Situația consolidată a rezultatului global	3
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	4
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare consolidate	6 - 10

**Vrancart SA**  
**Situația consolidată a poziției financiare**  
**la 31 martie 2026**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	<b>31 martie 2026</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
<b>ACTIVE</b>		
Imobilizări corporale	532.250.273	538.377.784
Avansuri pentru imobilizări corporale	426.853	1.599.146
Imobilizări necorporale	3.513.811	3.901.596
Alte creanțe comerciale	579.872	509.199
Fond comercial	5.145.580	5.145.580
<b>Total active imobilizate</b>	<b>541.916.389</b>	<b>549.533.305</b>
Stocuri	96.769.483	86.886.092
Creanțe comerciale	82.459.662	80.761.555
Cheltuieli în avans	3.741.377	2.263.300
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	577.200	1.056.770
Alte creanțe	2.234.143	2.138.112
Investiții pe termen scurt	4.859.482	-
Subvenții	-	-
Numerar și echivalente de numerar	16.810.072	9.501.162
Active deținute în vederea vânzării	-	-
<b>Total active curente</b>	<b>207.451.419</b>	<b>182.606.991</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>749.367.807</b>	<b>732.140.296</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>		
Capital social	201.011.575	201.011.575
Prime de capital	842.449	842.449
Rezerve din reevaluare	58.550.953	58.541.147
Rezerve legale	13.365.280	13.365.280
Alte rezerve	63.434.099	63.434.100
Rezultatul reportat	(56.161.111)	(64.522.329)
<b>Total capitaluri proprii – Societatea mamă</b>	<b>281.043.245</b>	<b>272.672.222</b>
Interese care nu controlează	(6.165)	(6.278)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>281.037.080</b>	<b>272.665.944</b>
<b>DATORII</b>		
Împrumuturi pe termen lung	140.074.521	150.215.451
Datorii leasing pe termen lung	9.379.714	11.752.154
Venituri în avans pe termen lung	76.412.012	77.249.425
Datorii către angajați pe termen lung	675.543	675.543
Datorii privind impozitul pe profit amânat	3.865.852	3.992.650
Provizioane	513.067	4.790
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>230.920.709</b>	<b>243.890.013</b>

**Vrancart SA**  
**Situația consolidată a poziției financiare**  
**la 31 martie 2026**

*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	<b>31 martie 2026</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
Datorii comerciale pe termen scurt	62.125.090	61.045.662
Împrumuturi pe termen scurt	147.260.916	128.893.620
Datorii leasing pe termen scurt	3.848.778	6.735.731
Venituri în avans pe termen scurt	2.868.000	3.362.415
Datorii către angajați	5.804.248	5.940.268
Datorii privind impozitul pe profit curent	1.206.994	524.635
Alte datorii	14.295.991	9.082.008
<b>Total datorii curente</b>	<b>237.410.017</b>	<b>215.584.339</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>468.330.726</b>	<b>459.474.352</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>749.367.806</b>	<b>732.140.296</b>

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General  
Ștefan-Viorel Movilă

Întocmit:  
DA.AI AUDIT&ACCOUNTING SRL  
SE15003  
Radu Gabriel

**Vrancart SA**  
**Situația consolidată a rezultatului global**  
**la 31 martie 2026**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	<b>31 martie 2026</b>	<b>31 martie 2025</b>
Venituri din contractele cu clienții	87.062.923	109.652.194
Venituri din subvenții de exploatare	-	-
Alte venituri	5.676.207	2.995.240
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	4.646.529	6.464.446
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(28.355.743)	(30.432.162)
Cheltuieli cu utilitățile	(9.790.429)	(13.365.815)
Cheltuieli privind mărfurile	(7.132.911)	(10.547.397)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(12.034.680)	(13.134.696)
Cheltuieli cu personalul	(21.878.769)	(28.502.904)
Alte cheltuieli	(5.173.213)	(6.802.411)
<b>EBITDA</b>	<b>13.019.914</b>	<b>16.326.495</b>
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor	(8.094.234)	(14.715.855)
<b>Rezultat operațional</b>	<b>4.925.680</b>	<b>1.610.640</b>
Venituri financiare	476.572	182
Cheltuieli financiare	(2.504.412)	(2.728.173)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>2.897.840</b>	<b>(1.117.351)</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.127.434)	(115.023)
<b>Profit aferent anului</b>	<b>1.770.406</b>	<b>(1.232.374)</b>
- Aferent acționarilor Societății-mamă	1.770.593	(1.231.503)
- Aferent intereselor care nu controlează	(187)	(871)
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>	<b>1.770.406</b>	<b>(1.232.374)</b>
- Aferent acționarilor Societății-mamă	1.770.593	(1.231.503)
- Aferent intereselor care nu controlează	(187)	(871)

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General  
Ștefan-Viorel Movilă

Întocmit:  
DA.AI AUDIT&ACCOUNTING SRL  
SE15003  
Radu Gabriel

**Vrancart SA**  
**Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii**  
**la 31 martie 2026**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Atribuibile acționarilor Societății -mamă					Rezultatul reportat	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve			
<b>Soldul la 1 ianuarie 2026</b>	<b>201.011.575</b>	<b>58.541.147</b>	<b>842.449</b>	<b>13.365.280</b>	<b>63.434.100</b>	<b>(64.522.329)</b>	<b>(6.278)</b>	<b>272.665.944</b>
<b>Rezultat global aferent perioadei</b>								
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	1.770.593	(187)	1.770.406
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		71.518				6.517.158	300	6.588.976
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(61.712)				73.467		11.755
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>9.806</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.361.218</b>	<b>113</b>	<b>8.371.137</b>
Repartizare rezerve	-		-	-	-	-	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale, neta de impozit	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tranzacții cu acționarii</b>								
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	-
Majorare de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Soldul la 31 martie 2026</b>	<b>201.011.575</b>	<b>58.550.953</b>	<b>842.449</b>	<b>13.365.280</b>	<b>63.434.100</b>	<b>(56.161.111)</b>	<b>(6.165)</b>	<b>281.037.081</b>

Director General  
Ștefan-Viorel Movilă

Întocmit:  
DA.AI AUDIT&ACCOUNTING SRL  
SE15003  
Radu Gabriel

**Vrancart SA**  
**Situația consolidată a fluxurilor de numerar**  
**la 31 martie 2026**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

**METODA DIRECTĂ**

	<b>31 martie 2026</b>	<b>31 martie 2025</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare</b>		
Încasări de la clienți	112.781.995	126.359.935
Plăți către furnizori	(70.298.771)	(96.768.673)
Plăți către angajați	(12.288.044)	(15.975.706)
Plăți către bugetul statului	(14.776.966)	(19.866.063)
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>	<b>15.418.214</b>	<b>(6.250.507)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investiție</b>		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(3.810.288)	(738.589)
Plati nete pentru achiziții de imobilizari financiare	(97.620)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	9.370.674
Dobânzi încasate	1	55
<b>Numerar net utilizat în activitatea de investiție</b>	<b>(3.907.907)</b>	<b>8.632.140</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare</b>		
Încasări din împrumuturi	18.439.488	21.075.323
Subvenții pentru investiții	-	2.950.944
Rambursare obligațiuni	-	-
Plati pentru leasing	(165.751)	(805.756)
Dobânzi de leasing plătite	(35,013)	-
Restituiri împrumuturi	(9.517.511)	(19.772.250)
Dobânzi plătite	(5.559.560)	(2.758.587)
<b>Numerar net din activitatea de finanțare</b>	<b>3.161.653</b>	<b>689.674</b>
<b>(Scădere)/ Creștere netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>	<b>14.671.960</b>	<b>3.071.307</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	<b>2.138.112</b>	<b>1.845.212</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>16.810.072</b>	<b>4.916.519</b>

Director General  
Ștefan-Viorel Movilă

Întocmit:  
DA.AI AUDIT&ACCOUNTING SRL  
SE15003  
Radu Gabriel

**Vrancart SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**la 31 martie 2026**

*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

**Entitatea care raportează**

Grupul Vrancart (“Grupul”) cuprinde societatea Vrancart SA, cu sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea și filialele sale Rom Paper SRL (“Filiala 1”), cu sediul în localitatea Brașov, Șoseaua Cristianului, nr. 30, județul Brașov, Vrancart Recycling SRL (“Filiala 2”), cu sediul în localitatea Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, județul Vrancea și Ecorep Group SA (“Filiala 3”), cu sediul în localitatea Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu, nr. 17, județul Vrancea.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru raportarea încheiată la 31 martie 2026 sunt formate din situațiile financiare ale societății Vrancart SA și ale filialelor sale, care împreună formează Grupul.

Filiala	Domeniul de activitate	Deținere la	Deținere la
		31 martie 2026	31 decembrie 2025
Rom Paper SRL	Fabricare de servetele de masă și produse igienico-sanitare	100%	100%
Vrancart Recycling SRL	Tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase	100%	100%
Ecorep Group SA	Activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a.	99,6%	99,6%

Grupul își desfășoară activitatea în domeniul colectării și reciclării deșeurilor nepericuloase, în industria hârtiei și a cartonului ondulat, și a hârtiei igienico-sanitare.

Beneficiarul final al Grupului este LION Capital SA (anterior denumită SIF Banat-Crișana).

**VRANCART SA**

Vrancart SA (“Societatea”) este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale. Societatea are sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea. Societatea are puncte de lucru deschise în localitățile: București, Pantelimon, Chiajna, Călimănești, Sântana de Mureș, Iași, Ploiești, Sibiu, Brașov, Pitești, Timișoara, Bacău și Cluj.

Obiectul de activitate al Societății constă în producerea și comercializarea următoarelor produse:

- carton ondulat,
- ambalaje din carton ondulat,
- hârtii pentru fabricarea cartonului ondulat,
- hârtii igienico-sanitare în diverse sortimente,
- echipamente de reciclare maculatură (vânzare, închiriere și mentenanță),
- energie electrică de la parcuri fotovoltaice (autoconsum și vânzare).

Acțiunile Societății sunt cotate la Bursa de Valori București, categoria Standard, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005. Grupul publică situațiile financiare consolidate pe [www.vrancart.ro](http://www.vrancart.ro). La 31 martie 2026, Societatea este deținută în proporție de 76,33% de Lion Capital SA, 17,35% de Pavăl Holding SRL și în proporție de 6,32% de alți acționari. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

### **ROM PAPER SRL**

**Rom Paper SRL (“Filiala 1”)** înființată în anul 2002, este o firmă privată cu capital românesc, activând în domeniul producției de articole igienico-sanitare din hârtie reciclată și din celuloză, precum:

- șervetele de masă,
- prosoape pliate,
- hârtie igienică,
- role profesionale,
- prosoape cosmetice
- șervețele la cutie.

Produsele realizate sunt comercializate atât pe teritoriul României, cât și în alte 6 țări, prin intermediul lanțurilor de retaileri (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar și prin intermediul distribuitorilor, distingându-se pe rafturile magazinelor atât prin brandurile proprii “Mototol” și “Papely”, cât și prin diversele private label-uri ale clienților săi.

Rom Paper SRL este rezultatul strategiei de creștere anorganică a business-ului Vrancart, care la data de 20 ianuarie 2017 a achiziționat pachetul majoritar de părți sociale (70%) de la foștii proprietari. La 31 martie 2025, Grupul deținea 100% din părțile sociale ale societății, ca urmare a achiziționării în iunie 2017 a 15%, iar în iunie 2018 a ultimei tranșe de 15%, din părțile sociale ale Rom Paper SRL.

### **VRANCART RECYCLING SRL**

**Vrancart Recycling SRL (“Filiala 2”)** a fost înființată în anul 2020, în luna august, și este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Activitatea principală a acestei filiale este tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase.

Această societate a fost înființată cu scopul de dezvoltare a Grupului printr-o investiție de tip greenfield, în valoare de peste 25 milioane EUR, în domenii adiacente de reciclare și producție energie termică și electrică, care să acopere o diversitate cât mai mare de resurse recuperabile pe care le va comercializa sau utiliza intern urmare a sinergiilor nou create.

Investiția a fost finalizată și recepționată integral la data de 31.12.2024, începând cu anul 2025 intrând în faza de operare cu toate liniile de business dezvoltate.

### **ECOREP GROUP SA**

**Ecorep Group SA (“Filiala 3”)** a fost înființată în luna noiembrie anul 2020, și este o firmă privată cu capital românesc. Activitatea principală a acestei filiale este prestarea de servicii privind implementarea obligațiilor referitoare la răspunderea extinsă a producătorului pentru țintele de mediu aferente ambalajelor puse pe piața românească.

Grupul desfășoară o activitate laborioasă și complexă în domenii precum colectarea și reciclarea deșeurilor nepericuloase, industria hârtiei și a cartonului ondulat, respectiv al ambalajelor din carton ondulat, producția de articole igienico-sanitare din hârtie, precum și cel al echipamentelor pentru reciclarea deșeurilor de hârtie și carton. Începând cu anul 2024 grupul produce energie electrică prin intermediul unui nou parc fotovoltaic de 20MWh, pe care o folosește pentru consum intern, excesul fiind valorificat prin vânzare.

Ponderea covârșitoare a hârtiei utilizate în diversele procese de producție este obținută în urma reciclării deșeurilor de hârtie și carton, Grupul aducându-și o contribuție esențială la economia circulară românească.

**Vrancart SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**la 31 martie 2026**

*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

**Principalele investiții în desfășurare la nivel de Grup**

În cadrul Vrancart S.A., la finalul anului 2024 s-a finalizat și pus în funcțiune un parc fotovoltaic de 20MW în valoare de 77 milioane lei finanțat din credite de investiții, contribuție proprie și grant din Planul Național de Redresare și Reziliență al României („PNRR”) în valoare de 29 milioane lei. Proiectul a fost edificat pe un teren propriu de 39 ha, viabilizat și ecologizat de companie în scopul redării acestuia circuitului economic. Un alt proiect major constă în implementarea, începând cu 01.01.2025, a unui nou sistem ERP, de ultimă generație, în valoare de peste 750 mii euro, finanțat din credit bancar și contribuție proprie, menit să acopere nevoile complexe de business.

De asemenea Societatea-mamă a investit în echipamente de tehnologie de ultimă generație, unică în România (Drum Pulper), care vizează îmbunătățirea proceselor de producție a hârtiei pentru carton ondulat, investiție finalizată în cursul anului 2025 și pusă în funcțiune în luna ianuarie 2026.

În prezent, la nivelul Societății-mama se află în derulare alte 2 proiecte importante, în valoare de aproximativ 6 milioane EUR, care vizează creșterea capacității de producție - converting.

În cadrul filialei Vrancart Recycling S.R.L. în cursul anului 2024 s-a finalizat un proiect integrat de reciclare deșeuri, reprezentând o investiție greenfield în valoare de 27 milioane euro, finanțată prin credite de investiții, contribuție proprie și un ajutor de stat în valoare de 8,3 milioane euro, având ca principal scop dezvoltarea de noi capacități de reciclare pentru maculatură, plastic și lemn, dar și a unei stații de cogenerare pentru producția de energie termică (16,2 to/h) și electrică (1,2 MW/h), unică în România, prin prisma faptului că utilizează deșeuri și reziduuri rezultate din procesele tehnologice.

La nivelul filialei Rom Paper, la începutul anului 2024 s-a finalizat și implementat un amplu proiect de modernizare a liniilor de producție de șervetele faciale, prin creșterea productivității și a eficienței energetice, în valoare de 4,7 milioane de euro, finanțat prin credite de investiții, contribuție proprie și un grant din programul Innovation Norway în valoare de 1,9 milioane euro.

**Principii, politici și metode contabile**

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru primele trei luni încheiate la 31 martie 2026 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Situații Financiare Interimare.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate nu includ toate informațiile și elementele publicate în raportarea anuală și trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale ale Societății, întocmite la 31 decembrie 2025.

Politicile contabile și metodele de evaluare folosite pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate concordă cu cele folosite la întocmirea situațiilor financiare anuale ale Societății, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025.

Combinările de entități sunt contabilizate prin metoda achiziției la data la care Grupul obține controlul asupra entității achiziționate. Controlul necesită expunere sau drepturi asupra rezultatelor variabile ale entității în care s-a investit, precum și capacitatea de a influența acele rezultate prin exercitarea autorității asupra entității respective.

Filialele sunt entități controlate de către Grup. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

Situațiile financiare consolidate interimare pentru primele trei luni ale anului 2026 nu au fost revizuite de către un auditor financiar extern, nefiind o cerință legală sau statutară.

**Vrancart SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**la 31 martie 2026**

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

---

– **Tranzacții în monedă străină**

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb valutar de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în monedă funcțională la cursul de schimb valutar din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

<b>Valuta</b>	<b>31 martie 2026</b>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>Variație</b>
Euro (EUR)	5,0988	5,0985	+0,01%
Dolar american (USD)	4,4463	4,3417	-0.02%

–

**Alte note**

Managementul Grupului și-a stabilit strategia pe termen mediu și lung, iar estimările prevăd creșteri ale veniturilor precum și diminuări ale costurilor ca urmare a folosirii eficiente a resurselor, care vor conduce la creșterea profitului din exploatare.

1) Grupul înregistrează la 31 martie 2026 un sold de numerar pozitiv de 16.810.072 lei, și nu are datorii la bugetele publice sau la partenerii săi privați, ale căror termene de scadență să fi fost depășite.

**NOTĂ:** Soldul pozitiv al trezoreriei în valoare de 16.810.072 lei este influențat de o tranzacție în valoare de 2.000.000 EUR (respectiv 10.197.800 lei) în relația cu banca BCR la nivelul Societății-mamă, eveniment apărut ca urmare a procesului de actualizare al facilităților de credit, prin care contul curent a fost debitat cu această valoare și retrasă în data de 01.04.2026.

De asemenea de această tranzacție au fost influențate și postulatele de datorii din credite pe termen scurt, la nivelul Societății-mamă la data de 31.03.2026 și care la nivel de Grup sunt în valoare de 147.260.916 lei.

Astfel, prin eliminarea acestei valori, soldul conturilor de trezorerie la nivel de grup, este pozitiv în valoare de 6.612.272 lei, iar valoarea datoriilor pe termen scurt sunt în valoare de 147.260.916 lei.

Grupul acordă o importanță deosebită indicatorilor de profitabilitate, prin eficientizarea proceselor operaționale, și de lichiditate, prin utilizarea eficientă a resurselor.

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Grupul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare consolidate este justificată.

2) În primul trimestru Societatea-mamă a recunoscut în situațiile financiare certificate de emisii de gaze cu efect de seră EUA ca parte a programului EU Emission Trading Scheme (ETS) utilizând un pret minim de tranzacționare din intervalul anului 2025 la care s-a adăugat o ajustare a acestui pret cu 5%.

Certificatele sunt aferente anului 2025 și sunt în număr de 14.909 bucăți, iar valoarea recunoscută și reevaluată în trimestrul ianuarie – martie 2026 a fost în valoare de 4.859.482 lei.

3) De asemenea, în luna ianuarie 2026 Societatea-mamă a rambursat integral creditul de investiții multicurrency contractat de la Raiffeisen Bank, în valoare de 1.012.725 euro.

**Vrancart SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**la 31 martie 2026**

*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

Managementul consideră ca Grupul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

**Evenimente ulterioare**

În data de **29 aprilie 2026** Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat situațiile financiare individuale și consolidate (neauditate) la data de 31 decembrie 2025 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli ale Grupului VRANCART SA pentru exercițiul financiar 2026, împreună cu Planul de investiții pentru anul 2026.

**Declarația conducerii**

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 31 martie 2026 și pentru perioada încheiată la aceasta dată, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale emitentului sau ale filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare ale Grupului, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile, și că informațiile prezentate în acest raport prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent așa cum acestea au avut loc în decursul primelor trei luni ale anului financiar.

Director General  
Ștefan-Viorel Movilă

Întocmit:  
DA.AI AUDIT&ACCOUNTING S.R.L.  
SE15003  
Radu Gabriel