COMUNICAT

Societatea **VRANCART S.A.** (“**Societatea**”), înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub numărul de ordine J1991000239390, Cod Unic de Înregistrare 1454846, Atribut Fiscal RO, cu sediul social în județul Vrancea, Municipiul Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu nr. 17, anunță investitorii şi acționarii că, în conformitate cu Calendarul de Raportare Financiară, Situațiile Financiare Individuale, neauditate, și Situațiile Financiare Consolidate, neauditate, aferente Trimestrului încheiat la 30 Septembrie 2026, întocmite în conformitate cu *Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) (O.M.F.P. nr. 881/2012 şi O.M.F.P. nr. 2844/2016, cu completările şi modificările ulterioare)*, ale prevederilor *Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare şi operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare* şi ale *Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare şi operațiuni de piață*, cu modificările și completările ulterioare, pot fi consultate la sediul social al Societății din județul Vrancea, Municipiul Adjud, strada Ecaterina Teodoroiu nr. 17, la adresa web www.vrancart.ro în secțiunea “Pentru Acționari – Informații Financiare 2026 – Rapoarte semestriale” sau în link-ul de mai jos, începând cu data de 17 Noiembrie 2026, orele 12:00.

Indicatorii economico-financiari consolidați ai VRANCART S.A. din Trimestrul încheiat la 30 Septembrie 2026 sunt prezentați în tabelul de mai jos:

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	rap	0.85
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat /Capital propriu x100	%	110*
	Capital împrumutat/Capital angajat x100	%	52*
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 270	zile	76
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,5

* 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.

Relații suplimentare se pot obține la telefon 0237 640 800 – int. 113 sau pe e-mail, la adresa raluca.chiriac@vrancart.com.

Alexandru-Lucian MINEA,

PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL VRANCART S.A.

Alexandru-Lucian Minea

Digitally signed by Alexandru-Lucian Minea
Date: 2026.11.16 18:42:11 +02'00'

Raportul trimestrial aferent trimestrului III 2026

conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	**16.11.2026**
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	**J1991000239390**
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 primele nouă luni ale anului 2026, activitatea Vrancart SA (denumită în continuare „Societatea") a continuat să se desfășoare într-un context economic prudent și caracterizat de un nivel moderat al cererii interne, cu impact asupra volumelor comercializate și a gestionării capitalului circulant. În aceste condiții, lichiditatea generală s-a situat la 0,93 la 30 septembrie 2026, comparativ cu 1,01 la 30 septembrie 2025. De asemenea, lichiditatea imediată a înregistrat o valoare de 0,45, față de 0,51 în perioada similară a anului precedent.

Rotația stocurilor s-a diminuat la 3 rotații/an, comparativ cu 5 rotații/an înregistrate la 30 septembrie 2025. Perioada de recuperare a creanțelor comerciale a crescut la 91 de zile, comparativ cu 58 de zile în perioada similară a anului precedent, reflectând prelungirea perioadei de încasare a creanțelor comerciale. Totodată, perioada de rambursare a datoriilor comerciale s-a majorat la 70 de zile, față de 33 de zile la 30 septembrie 2025, în contextul gestionării capitalului circulant.

În ceea ce privește structura de finanțare, la 30 septembrie 2026, indicatorul privind raportul dintre capitalul împrumutat și capitalurile proprii s-a situat la 78%, comparativ cu 60% la 30 septembrie 2025, în timp ce raportul dintre capitalul împrumutat și capitalul angajat a fost de 44%, față de 37% în perioada similară a anului precedent. Evoluția indicatorilor reflectă creșterea gradului de îndatorare și utilizarea surselor de finanțare atrase pentru susținerea activității curente, în contextul necesarului de capital circulant, Societatea continuând să monitorizeze structura și nivelul îndatorării.

Viteza de rotație a activelor imobilizate s-a menținut la nivelul de 0,50, similar cu cel înregistrat la 30 septembrie 2025.

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

1.1. Elemente de bilanț

(toate elementele sunt exprimate în lei, daca nu este precizat altfel)	**30 sept. 2026**	**31 dec. 2025**
Active imobilizate	428.311.593	431.019.211
Active circulante, din care:	172.079.206	174.107.800
- *Creanțe comerciale*	*71.723.604*	*74.400.741*
Total active	**600.390.799**	**605.127.011**
Total datorii, din care:	**321.381.864**	**312.874.148**
Datorii curente	*185.943.573*	*179.898.110*
Capitaluri proprii, din care:	**279.008.935**	**292.252.863**
- *Rezerve*	*130.431.204*	*130.663.118*
- *Rezultat reportat*	*(53.276.293)*	*(40.264.279)*

La 30 septembrie 2026 și în perioada 01 ianuarie – 30 septembrie 2026, evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Activele imobilizate ale Societății s-au diminuat cu aproximativ 1% față de începutul anului 2026, de la 431.019.211 lei la 428.311.593 lei.
- Valoarea activelor circulante ale Societății a scăzut cu aproximativ 1% la data de 30 septembrie 2026 față de începutul anului, ajungând la 172.079.206 lei.
- Creanțele comerciale au scăzut în primele nouă luni ale anului 2026 cu 2.677.137 lei față de începutul anului, respectiv cu aproximativ 4%, până la valoarea de 71.723.604 lei, reflectând evoluția activității comerciale și a încasărilor de la clienți.
- Datoriile totale înregistrate la 30 septembrie 2026 sunt în valoare de 321.381.864 lei, în creștere cu aproximativ 3% față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2025, în principal ca urmare a evoluției necesarului de finanțare a activității Societății.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 septembrie 2026 este de 279.008.935 lei, în diminuare cu aproximativ 5% comparativ cu începutul anului, evoluție determinată în principal de rezultatul negativ înregistrat în perioada de raportare. Rezultatul reportat s-a diminuat de la (40.264.279) lei la (53.276.293) lei.

1.2. Contul de profit și pierdere

(toate elementele sunt exprimate în lei, daca nu este precizat altfel)	**30 septembrie 2026**	**30 septembrie 2025**
Venituri din exploatare, din care:	233.126.418	274.205.104
Venituri din contracte cu clienții	*212.530.198*	*253.794.949*
Cheltuieli din exploatare	(234.660.130)	(280.777.451)
Rezultat operațional	**(1.533.712)**	**(6.572.348)**
Venituri financiare	2.277.726	2.216.420
Cheltuieli financiare	(12.657.900)	(9.919.646)
Venituri totale	**235.404.144**	**276.421.524**
Cheltuieli totale	**(247.318.030)**	**(290.697.097)**
Rezultat brut	**(11.913.886)**	**(14.275.573)**
Rezultat net	**(13.288.102)**	**(16.303.488)**

Evoluția Societății în primele nouă luni ale anului 2026 a fost influențată de nivelul mai redus al veniturilor din exploatare, care au înregistrat o valoare de 233,1 milioane lei, comparativ cu 274,2 milioane lei în perioada similară a anului precedent, reprezentând o diminuare de aproximativ 15%, în contextul scăderii volumelor comercializate și al menținerii unui climat economic prudent. Cu toate acestea, măsurile de eficientizare operațională și control al costurilor implementate de management au contribuit la îmbunătățirea semnificativă a rezultatului operațional, pierderea operațională diminuându-se de la 6,6 milioane lei în primele nouă luni ale anului 2025 la 1,5 milioane lei în perioada similară a anului 2026. De asemenea, pierderea netă s-a redus de la 16,3 milioane lei la 13,3 milioane lei. Managementul Societății continuă să urmărească măsuri de optimizare a activității și consolidare a performanței financiare până la finalul exercițiului financiar 2026.

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

- Veniturile din exploatare în perioada analizată au fost de 233.126.418 lei, în scădere cu aproximativ 15% față de aceeași perioadă a anului trecut, în principal ca urmare a diminuării veniturilor din contractele cu clienții și a volumelor comercializate.
- Veniturile din contractele cu clienții au înregistrat o diminuare de aproximativ 16%, de la 253.794.949 lei la 30 septembrie 2025 la 212.530.198 lei la 30 septembrie 2026.
- Cheltuielile din exploatare s-au diminuat cu aproximativ 16%, de la 280.777.451 lei la 234.660.130 lei, evoluție favorabilă susținută de măsurile de eficientizare operațională și control al costurilor implementate de Societate.
- Rezultatul operațional s-a îmbunătățit semnificativ, pierderea operațională diminuându-se de la 6.572.348 lei la 30 septembrie 2025 la 1.533.712 lei la 30 septembrie 2026, reflectând impactul măsurilor de eficientizare asupra structurii costurilor operaționale.
- Veniturile financiare au crescut cu aproximativ 3%, de la 2.216.420 lei la 30 septembrie 2025 la 2.277.726 lei la 30 septembrie 2026, în timp ce cheltuielile financiare au crescut cu aproximativ 28%, de la 9.919.646 lei la 12.657.900 lei.
- Rezultatul brut s-a îmbunătățit față de perioada similară a anului precedent, pierderea brută diminuându-se de la 14.275.573 lei la 30 septembrie 2025 la 11.913.886 lei la 30 septembrie 2026.
- Rezultatul net a înregistrat, de asemenea, o îmbunătățire, pierderea netă diminuându-se cu aproximativ 18%, de la 16.303.488 lei la 30 septembrie 2025 la 13.288.102 lei la 30 septembrie 2026.

1.3. Fluxuri de numerar

(toate elementele sunt exprimate în lei, daca nu este precizat altfel)	**30 septembrie 2026**	**30 septembrie 2025**
Fluxuri din activitatea de exploatare		
Încasări din activitatea de exploatare	266.589.385	322.940.316
Plăți din activitatea de exploatare	(250.534.336)	(313.597.637)
Numerar net din activitatea de exploatare	**16.055.049**	**9.342.679**
Fluxuri din activitatea de investiție		
Încasări din activitatea de investiție	-	-
Plăți din activitatea de investiție	(16.147.998)	(9.817.759)
Numerar net din activitatea de investiție	**(16.147.998)**	**(9.817.759)**
Fluxuri din activitatea de finanțare		
Încasări din activitatea de finanțare	23.268.539	30.324.832
Plăți din activitatea de finanțare (include obligațiunile)	(24.384.272)	(29.869.110)
Numerar net din activitatea de finanțare	**(1.115.733)**	**455.722**
Numerar la începutul perioadei	**1.776.246**	**1.050.589**
Numerar la sfârșitul perioadei	**567.564**	**1.031.231**

Soldul numerarului și al echivalentelor de numerar la 30 septembrie 2026 este pozitiv, în valoare de 567.564 lei, comparativ cu 1.031.231 lei la 30 septembrie 2025.

Fluxul net de numerar din activitatea de exploatare a fost pozitiv, în valoare de 16.055.049 lei, în timp ce activitățile de investiții și finanțare au generat fluxuri nete negative de 16.147.998 lei, respectiv 1.115.733 lei.

2. Indicatorii economico-financiari la data de 30 septembrie 2026, conform Anexei nr. 13/ Regulamentul ASF nr. 5/2018

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	rap	0.93
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat /Capital propriu x100	%	78*
	Capital împrumutat/Capital angajat x100	%	44*
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 270	zile	91
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0.50

***** 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

Alexandru -Lucian Minea

Digitally signed by Alexandru-Lucian Minea
Date: 2026.11.16 18:42:36 +02'00'

Intocmit:

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

SE15003

Radu Gabriel

Gabriel Radu

Digitally signed by Gabriel Radu
Date: 2026.11.16 16:25:39 +02'00'

VRANCART SA

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE (SIMPLIFICATE, NEAUDITATE)

LA 30 SEPTEMBRIE 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

VRANCART SA

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE LA 30 SEPTEMBRIE 2026

Cuprins

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

Vrancart SA
Situația individuală a poziției financiare
la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
ACTIVE		
Imobilizări corporale	322.860.041	329.516.328
Avansuri pentru imobilizări corporale	1.872.890	1.466.508
Imobilizări necorporale	2.543.116	3.115.337
Fond comercial	-	-
Imobilizări financiare	62.587.328	62.587.328
Alte creanțe imobilizate	38.448.218	34.333.710
Total active imobilizate	**428.311.593**	**431.019.211**
Stocuri	87.651.003	80.045.008
Active detinute in vederea vanzarii	-	-
Creanțe comerciale	71.723.604	74.400.741
Cheltuieli în avans	2.260.600	2.092.420
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	805.967	1.056.770
Numerar restrictionat	-	-
Numerar și echivalente de numerar	567.564	1.776.246
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-
Alte creanțe	8.745.414	14.736.615
Investiții pe termen scurt	325.054	-
Total active curente	**172.079.206**	**174.107.800**
TOTAL ACTIVE	**600.390.799**	**605.127.011**
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	201.011.575	201.011.575
Rezerve din reevaluare	56.295.796	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	(53.276.293)	(40.264.279)
Total capitaluri proprii	**279.008.935**	**292.252.863**
DATORII		
Datorii comerciale pe termen lung	-	-
Datorii leasing pe termen lung	5.361.379	8.420.009
Împrumuturi pe termen lung	97.337.527	90.719.480
Împrumuturi obligatare pe termen lung	-	-
Subvenții pe termen lung	32.060.743	33.156.215
Datorii către angajați pe termen lung	675.543	675.543
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-
Alte datorii pe termen lung	3.099	4.790
Total datorii pe termen lung	**135.438.291**	**132.976.037**

Vrancart SA
Situația individuală a poziției financiare
la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Datorii comerciale pe termen scurt	54.926.988	50.967.756
Împrumuturi pe termen scurt	112.202.398	108.564.883
Datorii leasing pe termen scurt	2.356.785	5.743.232
Subvenții pe termen scurt	1.479.968	1.468.841
Împrumuturi obligatare pe termen scurt	-	-
Venituri în avans pe termen scurt	-	-
Datorii către angajați	4.614.922	4.804.868
Datorii privind impozitul pe profit curent	339.953	512.865
Alte datorii	10.022.559	7.835.665
Total datorii curente	**185.943.573**	**179.898.110**
TOTAL DATORII	**321.381.864**	**312.874.148**
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	**600.390.799**	**605.127.011**

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

Director General
Marius NICA

NICA MARIUS
Semnat digital de NICA MARIUS
Data: 2026.11.16 18:13:15 +02'00'

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

Gabriel Radu
Digitally signed by Gabriel Radu
Date: 2026.11.16 16:26:22 +02'00'

Vrancart SA
Situația individuală a rezultatului global
la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	2026	2025
Venituri din cifra de afaceri	212.530.198	253.794.949
Venituri din subventii de exploatare	-	-
Alte venituri	12.019.014	5.016.231
Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție	8.577.206	15.393.924
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(89.258.141)	(100.906.577)
Cheltuieli cu utilitățile: energie, apă, gaz	(40.191.453)	(42.330.227)
Cheltuieli privind mărfurile	(1.241.911)	(5.663.750)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(23.910.565)	(25.820.053)
Cheltuieli cu personalul	(49.379.743)	(64.770.136)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(16.700.834)	(32.775.188)
Alte cheltuieli	(13.977.483)	(8.511.520)
Rezultat operațional	**(1.533.712)**	**(6.572.348)**
Venituri financiare	2.277.726	2.216.420
Cheltuieli financiare	(12.657.900)	(9.919.646)
Profit înainte de impozitare	**(11.913.886)**	**(14.275.573)**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.374.216)	(2.027.915)
Profit aferent perioadei	**(13.288.102)**	**(16.303.488)**
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	**(13.288.102)**	**(16.303.488)**

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

Director General
Marius NICA
NICA MARIUS
Semnat digital de NICA MARIUS
Data: 2026.11.16 18:13:58 +02'00'

Întocmit:
DA.AI AUDIT&ACCOUNTING SRL
SE15003 – Radu Gabriel
Gabriel Radu
Digitally signed by Gabriel Radu
Date: 2026.11.16 16:26:41 +02'00'

Vrancart SA
Situația modificărilor capitalurilor proprii
la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

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

Vrancart SA
Situația modificărilor capitalurilor proprii
la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2026	**201.011.575**	**56.527.710**	**842.449**	**13.345.280**	**60.790.128**	**(40.264.279)**	**292.252.863**
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	(13.288.102)	**(13.288.102)**
Alte elemente ale rezultatului global	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Constituire 105 reev.	-	-	-	-	-	-	-
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	44.174	-	-	-	-	**44.174**
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale	-	(276.088)	-	-	-	276.088	-
Total alte elemente ale rezultatului global	**-**	**(231.914)**	-	-	-	**276.088**	**44.174**
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**(231.914)**	**-**	**-**	**-**	**(13.012.014)**	**(13.243.928)**
Majorare de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividende acordate	-	-	-	-	-	-	-
Constituire rezerve legale	-	-	-	-	-	-	-
Constituire alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-
Alte corectii	-	-	-	-	-	-	-
Soldul la 30 septembrie 2026	**201.011.575**	**56.295.796**	**842.449**	**13.345.280**	**60.790.128**	**(53.276.293)**	**279.008.935**

METODA DIRECTĂ

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Încasări de la clienți	241.391.673	293.041.346
Plăți furnizori	(160.262.180)	(200.776.661)
Incasari de la entitati afiliate	25.197.712	29.898.970
Plati catre entitati afiliate	(32.246.792)	(24.228.165)
Plăți către angajați	(26.940.579)	(35.048.013)
Plăți către bugetul statului	(29.993.295)	(52.650.702)
Impozit pe profit plătit	(1.091.490)	(894.096)
Numerar net din activități de exploatare	**16.055.049**	**9.342.679**
Fluxuri de numerar din activități de investiție		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(16.147.998)	(7.967.759)
Împrumuturi acordate afiliaților	-	(1.850.000)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Dobânzi încasate	-	-
Numerar net din activități de investiție	**(16.147.998)**	**(9.817.759)**
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Încasări din împrumuturi	23.268.539	27.373.889
Subvenţii pentru investiţii	-	2.950.944
Rambursare obligațiuni	-	-
Plăți pentru leasing	-	-
Dobânzi de leasing plătite	-	-
Restituiri împrumuturi	(17.699.646)	(23.689.292)
Dobânzi plătite	(6.684.626)	(6.179.818)
Dividende plătite	-	-
Numerar net din activități de finanțare	**(1.115.733)**	**455.722**
Creștere/ (Scădere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	**(1.208.682)**	**(19.358)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	**1.776.246**	**1.050.589**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	**567.564**	**1.031.231**

Director General
Marius Nica
NICA MARIUS Semnat digital de NICA MARIUS Data: 2026.11.16 18:14:38 +02'00'

Întocmit:
DA.AI AUDIT&ACCOUNTING SRL
SE15003 – Radu Gabriel
Gabriel Radu Digitally signed by Gabriel Radu Date: 2026.11.16 16:27:11 +02'00'

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 și Ploiești.

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 30 septembrie 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 perioada 01.01-30.09.2026 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 perioada 01.01-30.09.2026 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 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:

Valuta	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025	Variație
Euro (EUR)	5.2785	5.0985	+3,53%
Dolar american (USD)	4.6474	4.3417	+7,04%

Alte note

1) Societatea înregistrează la 30 septembrie 2026 un sold de numerar pozitiv de 567.564 lei.

2) În primul semestru, 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 reevalută în trimestrul ianuarie – martie 2026 a fost în valoare de 4.859.482 lei.

   În luna mai 2026, au fost vândute 14.000 de certificate, operațiunea generând un profit în valoare de 809.233 lei.

   În luna iunie 2026, cele 909 certificate rămase în sold au fost reevaluate în conformitate cu politicile contabile aplicate de societate, rezultând o creștere a valorii acestora în sumă de 28.772 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

Nu există evenimente ulterioare.

Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 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 noua luni ale anului financiar și a impactului lor asupra situațiilor financiare interimare simplificate.

Director General
Marius NICA

NICA MARIUS
Semnat digital de NICA MARIUS
Data: 2026.11.16 18:15:19 +02'00'

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

Gabriel Radu
Digitally signed by Gabriel Radu
Date: 2026.11.16 16:27:34 +02'00'

Raportul interimar consolidat aferent trimestrului III 2026

conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului	**16.11.2026**
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	**J1991000239390**
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.

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 igienica și produse asociate din materii prime reciclate;
- Vrancart Recycling și Ecorep - companiile își concentrează activitatea pe reciclarea materiilor prime, asigurând circularitatea operațiunilor.

La 30 septembrie 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.

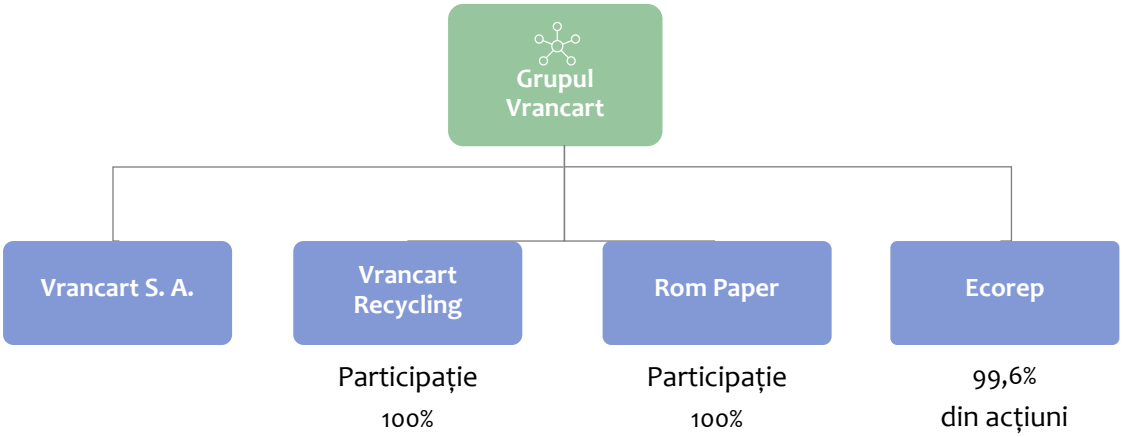
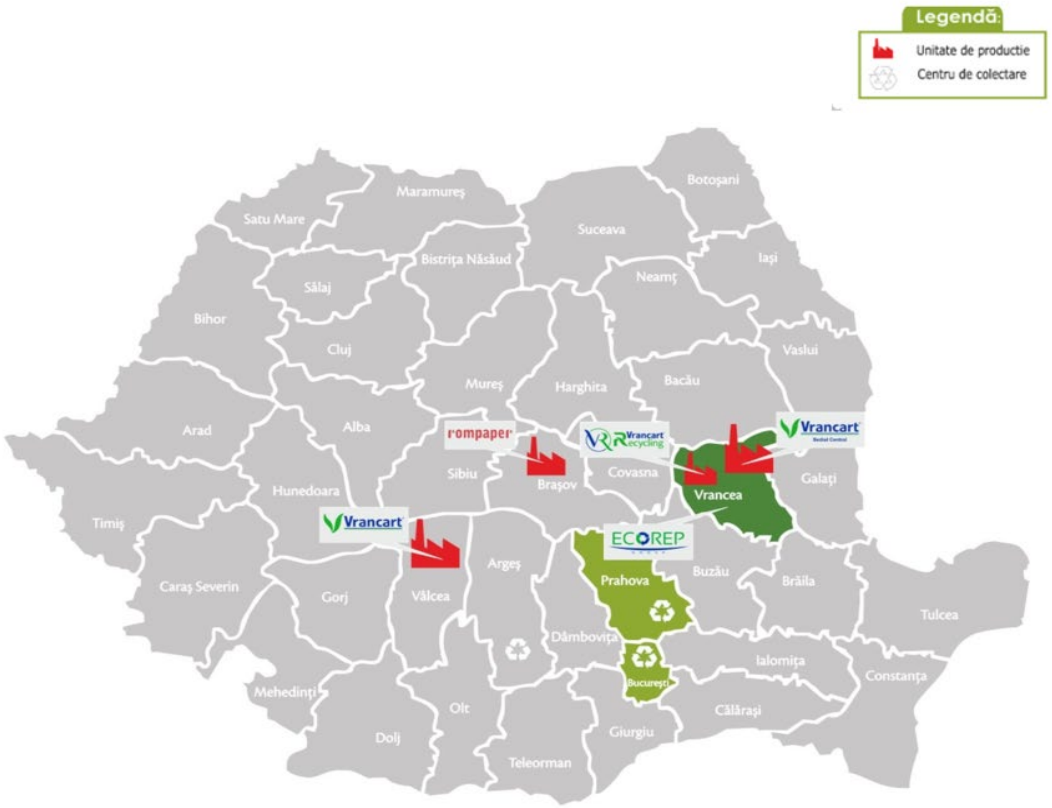


Figura 1. Structura grupului

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 (1 centru) și Ploiești.



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", cat și prin diversele private label-uri ale clienților săi.

2. Situația economico-financiară a Grupului VRANCART SA

În perioada 01.01–30.09.2026, evoluția Grupului Vrancart SA (denumit în continuare „Grupul") a fost influențată de diminuarea volumelor vândute, ceea ce a condus la reducerea veniturilor din cifra de afaceri cu aproximativ 10,2% față de perioada similară a anului precedent, de la 313,3 milioane lei la 281,5 milioane lei.

Activitatea Grupului s-a desfășurat într-un context economic caracterizat de incertitudini și de o atitudine prudentă a consumatorilor și a mediului de afaceri, factori care au influențat nivelul comenzilor și dinamica relațiilor comerciale.

La nivelul cheltuielilor operaționale, s-au înregistrat reduceri semnificative, în special în ceea ce privește cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile, care au scăzut cu 12,9%, precum și cheltuielile cu personalul, diminuate cu 19,2% față de perioada similară a anului 2025. De asemenea, cheltuielile cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor au înregistrat o reducere de aproximativ 43,9%.

Ca urmare a măsurilor de eficientizare a activității și a controlului costurilor, Grupul a obținut un rezultat operațional pozitiv de 11,96 milioane lei, comparativ cu pierderea operațională de 2,28 milioane lei înregistrată în primele nouă luni ale anului 2025.

Rezultatul financiar s-a menținut negativ, înregistrând o pierdere de 16,85 milioane lei, față de 14,04 milioane lei în perioada comparativă, pe fondul creșterii cursului valutar la un nivel superior.

În aceste condiții, Grupul a înregistrat o pierdere netă de 6,41 milioane lei la 30 septembrie 2026, în scădere semnificativă față de pierderea de 18,82 milioane lei raportată la 30 septembrie 2025, ceea ce reflectă o îmbunătățire a performanței financiare față de perioada similară a anului precedent.

EBITDA la nivel de Grup s-a situat la un nivel pozitiv în perioada 01.01–30.09.2026, în valoare de 36,32 milioane lei, reflectând capacitatea Grupului de a genera rezultate operaționale pozitive înainte de dobânzi, impozite, depreciere și amortizare. Comparativ cu perioada similară a anului 2025, când EBITDA a fost de 41,18 milioane lei, indicatorul a înregistrat o diminuare de aproximativ 11,8%, în contextul reducerii volumelor de activitate și al evoluției veniturilor operaționale. Cu toate acestea, măsurile de optimizare a costurilor și eficientizare a activității au contribuit la îmbunătățirea semnificativă a rezultatului operațional, care a trecut de la o pierdere de 2,28 milioane lei la un profit operațional de 11,96 milioane lei.

Lichiditatea curentă a Grupului reflectă în continuare structura capitalului circulant și nivelul obligațiilor curente, fiind un indicator important în gestionarea echilibrului financiar și a fluxurilor de numerar. În perioada analizată, Grupul a continuat să acorde atenție gestionării resurselor financiare și optimizării structurii de finanțare, în vederea susținerii activității operaționale și a obligațiilor de plată.

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

(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)	**30 sept. 2026**	**31 dec. 2025**
Active imobilizate	535.573.242	549.533.305
Active circulante, din care:	199.325.521	181.550.221
- *Creanțe comerciale*	*79.622.359*	*80.761.555*
- *Stocuri*	*98.772.528*	*86.886.092*
Total active	**734.898.763**	**731.083.526**
Total datorii, din care:	**469.225.516**	**458.417.582**
Datorii curente	*235.799.039*	*215.584.339*
Capitaluri proprii, din care:	**265.673.247**	**272.665.944**
- *Rezerve*	*135.180.130*	*135.340.527*
- *Rezultat reportat*	*(71.363.909)*	*(64.522.329)*

La 30 septembrie 2026 evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea:

- Activele imobilizate ale Grupului au scăzut cu 3% 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 10% la data de 30 septembrie 2026 față de începutul anului în principal ca urmare a creșterii valorii stocurilor potrivit planului de măsuri adoptat de către Grup din a doua parte a anului 2025;
- Stocurile au crescut cu 14% comparativ cu sfârșitul anului. Creșterea a fost determinată de ajustarea ritmului vânzărilor pe de o parte precum 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 s-au menținut la un nivel relativ constant la 30 septembrie 2026, înregistrând o valoare de 79,62 milioane lei, comparativ cu 80,76 milioane lei la 31 decembrie 2025. Perioada medie de încasare a creanțelor s-a situat la aproximativ 76 de zile, față de aproximativ 70 de zile la începutul anului. Această evoluție reflectă dinamica fluxurilor comerciale, precum și decalajele dintre momentul facturării și cel al încasării, în contextul diminuării volumelor de vânzări în perioada analizată.
- Datoriile totale înregistrate la 30 septembrie 2026 sunt în valoare de 469 milioane lei, în creștere cu 2% 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 30 septembrie 2026 este de 266 milioane lei, în scadere cu 3% comparativ cu începutul anului, ca urmare a rezultatului negativ inregistrat. 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 30 septembrie 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 9 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

(toate elementele sunt exprimate in lei, daca nu este precizat altfel)	**30 sept.2026**	**30 sept.2025**
Venituri din exploatare, din care:	303.215.236	335.945.949
Venituri din cifra de afaceri	*281.513.606*	*313.339.271*
Cheltuieli din exploatare	(291.257.656)	(338.230.048)
Rezultat operațional	**11.957.580**	**(2.284.099)**
Venituri financiare	276.183	63.870
Cheltuieli financiare	(17.126.840)	(14.100.438)
Venituri totale	**303.491.419**	**336.009.819**
Cheltuieli totale	**(308.384.496)**	**(352.330.486)**
Rezultat brut	**(4.893.077)**	**(16.320.667)**
Rezultat net	**(6.409.043)**	**(18.817.606)**

Cererea de ambalaje din carton a avut o evoluție moderată în primele nouă luni ale anului 2026, în linie cu dinamica prudentă a consumului intern și a activității comerciale din România. Evoluția cererii a fost influențată de temperarea consumului și de presiunile existente asupra puterii de cumpărare, factori care au determinat un comportament mai precaut al clienților și au limitat ritmul comenzilor. În acest context, măsurile adoptate de conducere pentru eficientizarea activității operaționale și optimizarea structurii costurilor au susținut performanța financiară a Grupului și au contribuit la îmbunătățirea rezultatului operațional.

Managementul Grupului continuă să acorde prioritate consolidării poziției comerciale, eficientizării operațiunilor și menținerii disciplinei financiare, urmărind adaptarea activității la evoluția cererii și la condițiile actuale ale pieței. Aceste direcții vizează susținerea unei dezvoltări sustenabile a activității și consolidarea rezilienței Grupului într-un context caracterizat de volatilitate și de o evoluție moderată a consumului intern.

În primele nouă luni ale anului 2026, comparativ cu perioada similară a anului precedent, principalii indicatori ai Contului de profit și pierdere se prezintă astfel:

- Totalul veniturilor în perioada analizată a fost de 303,5 milioane lei, în scădere cu aproximativ 9,7% față de aceeași perioadă a anului trecut, când acestea au însumat 336 milioane lei. Evoluția a fost determinată în principal de reducerea veniturilor din cifra de afaceri, care au scăzut cu 10,2%, de la 313,3 milioane lei la 281,5 milioane lei, pe fondul diminuării volumelor vândute.
- Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în sumă de 308,4 milioane lei, în scădere cu aproximativ 12,5% față de aceeași perioadă a anului precedent, când au înregistrat valoarea de 352,3 milioane lei. Reducerea acestora reflectă măsurile de optimizare a costurilor și eficientizare a activității operaționale implementate la nivelul Grupului.
- Rezultatul operațional al Grupului a fost pozitiv, în valoare de 11,96 milioane lei, comparativ cu pierderea operațională de 2,28 milioane lei înregistrată în perioada similară a anului precedent. Această evoluție favorabilă reflectă impactul măsurilor de eficientizare operațională și de control al cheltuielilor de exploatare.
- Cheltuielile financiare au înregistrat o creștere de aproximativ 21,5%, de la 14,10 milioane lei în perioada similară a anului 2025 la 17,13 milioane lei în primele nouă luni ale anului 2026. Evoluția a fost influențată, printre altele, de efectele nefavorabile ale diferențelor de curs valutar, pe fondul evoluției cursului de schimb.
- Rezultatul brut al Grupului a fost negativ, înregistrând o pierdere de 4,89 milioane lei, comparativ cu pierderea de 16,32 milioane lei aferentă perioadei similare a anului precedent, ceea ce reprezintă o îmbunătățire de aproximativ 70%.
- Rezultatul net consolidat a fost negativ, înregistrând o pierdere de 6,41 milioane lei la 30 septembrie 2026, față de pierderea de 18,82 milioane lei raportată la 30 septembrie 2025, evidențiind o reducere semnificativă a pierderii, cu aproximativ 66%.

2.3. Fluxuri de numerar

(toate elementele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)	**30 septembrie 2026**	**30 septembrie 2025**
Fluxuri din activitatea de exploatare		
Încasări din activitatea de exploatare	338.046.712	375.159.619
Plăți din activitatea de exploatare	(310.659.316)	(371.867.730)
Numerar net din activitatea de exploatare	**27.387.396**	**3.291.889**
Fluxuri din activitatea de investiții		
Încasări din activitatea de investiție	-	30.181.305
Plăți din activitatea de investiție	(17.105.408)	(14.724.503)

Numerar net din activitatea de investiții	**(17.105.408)**	**15.456.802**
Fluxuri din activitatea de finanțare		
Încasări din activitatea de finanțare	23.268.539	44.149.497
Plăți din activitatea de finanțare	(34.048.572)	(62.944.462)
Numerar net din activitatea de finanțare	**(10.780.033)**	**(18.794.965)**
Sold la începutul perioadei	**2.138.110**	**1.845.212**
Sold la sfârșitul perioadei	**1.640.065**	**1.798.938**

Soldul numerarului și a echivalentelor de numerar înregistrat la 30 septembrie 2026 este unul pozitiv, respectiv 1,6 milioane lei.

3. Indicatorii economico-financiari la data de 30 septembrie 2026, conform Anexei nr. 13/ Regulamentul ASF nr. 5/2018

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	rap	0.85
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat /Capital propriu x100	%	110*
	Capital împrumutat/Capital angajat x100	%	52*
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 270	zile	76
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	rap	0,5

***** 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

Alexandru-Lucian Minea
Digitally signed by Alexandru-Lucian Minea
Date: 2026.11.16 18:42:52 +02'00'

Intocmit:

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

SE15003

Radu Gabriel

Gabriel Radu
Digitally signed by Gabriel Radu
Date: 2026.11.16 16:28:08 +02'00'

VRANCART SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
(SIMPLIFICATE, NEAUDITATE)

LA 30 SEPTEMBRIE 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* 30 septembrie 2026**
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
ACTIVE		
Imobilizări corporale	527.412.358	538.377.784
Avansuri pentru imobilizări corporale	144.074	1.599.146
Imobilizări necorporale	2.738.280	3.901.596
Alte creanțe imobilizate	132.950	509.199
Fond comercial	5.145.580	5.145.580
Total active imobilizate	**535.573.242**	**549.533.305**
Stocuri	98.772.528	86.886.092
Creanțe comerciale	79.622.359	80.761.555
Cheltuieli în avans	2.668.211	2.263.300
Creanțe privind impozitul pe profit curent	8.890	-
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	805.967	-
Alte creanțe	15.482.447	9.501.162
Investiții pe termen scurt	325.054	-
Numerar și echivalente de numerar	1.640.065	2.138.112
Active deținute în vederea vânzării	-	-
Total active curente	**199.325.521**	**181.550.221**
TOTAL ACTIVE	**734.898.763**	**731.083.526**
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	201.011.575	201.011.575
Prime de capital	842.449	842.449
Rezerve din reevaluare	58.380.751	58.541.147
Rezerve legale	13.365.280	13.365.280
Alte rezerve	63.434.099	63.434.100
Rezultatul reportat	(71.363.909)	(64.522.329)
Total capitaluri proprii – Societatea mamă	**265.670.245**	**272.672.222**
Interese care nu controlează	3.002	(6.278)
Total capitaluri proprii	**265.673.247**	**272.665.944**
DATORII		
Împrumuturi pe termen lung	149.220.509	150.215.451
Datorii leasing pe termen lung	4.536.324	11.752.154
Venituri în avans pe termen lung	75.227.965	77.249.425
Datorii către angajați pe termen lung	675.543	675.543
Datorii privind impozitul pe profit amânat	3.763.037	2.935.880
Provizioane	3.099	4.790
Total datorii pe termen lung	**233.426.477**	**242.833.243**

Vrancart SA
Situația consolidată a poziției financiare
***la* 30 septembrie 2026**
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Datorii comerciale pe termen scurt	76.382.277	61.045.662
Împrumuturi pe termen scurt	136.247.263	128.893.620
Datorii leasing pe termen scurt	3.324.807	6.735.731
Venituri în avans pe termen scurt	2.879.864	3.362.415
Datorii către angajați	5.860.339	5.940.268
Datorii privind impozitul pe profit curent	339.953	524.635
Alte datorii	10.764.536	9.082.008
Total datorii curente	**235.799.039**	**215.584.339**
TOTAL DATORII	**469.225.516**	**458.417.582**
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	**734.898.763**	**731.083.526**

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Marius NICA

NICA MARIUS Semnat digital de NICA MARIUS Data: 2026.11.16 18:16:19 +02'00'

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

Gabriel Radu Digitally signed by Gabriel Radu Date: 2026.11.16 16:28:28 +02'00'

Vrancart SA
Situația consolidată a rezultatului global
***la* 30 septembrie 2026**
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Venituri din contractele cu clienții	281.513.606	313.339.271
Venituri din subvenții de exploatare	-	-
Alte venituri	13.418.757	7.618.748
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	8.282.873	14.987.930
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(109.537.108)	(125.830.583)
Cheltuieli cu utilitățile	(30.327.186)	(30.707.921)
Cheltuieli privind mărfurile	(8.257.968)	(7.518.946)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(33.594.038)	(34.981.539)
Cheltuieli cu personalul	(64.544.395)	(79.912.056)
Alte cheltuieli	(20.637.021)	(15.818.801)
EBITDA	**36.317.520**	**41.176.103**
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor	(24.359.940)	(43.460.202)
Rezultat operațional	**11.957.580**	**(2.284.099)**
Venituri financiare	276.183	63.870
Cheltuieli financiare	(17.126.840)	(14.100.438)
Profit înainte de impozitare	**(4.893.077)**	**(16.320.667)**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.515.966)	(2.496.939)
Profit aferent anului	**(6.409.043)**	**(18.817.606)**
- **Aferent acționarilor Societății-mamă**	(6.411.463)	(18.818.112)
- **Aferent intereselor care nu controlează**	2.420	506
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	**(6.409.043)**	**(18.817.606)**
- **Aferent acționarilor Societății-mamă**	(6.411.463)	(18.818.112)
- **Aferent intereselor care nu controlează**	2.420	506

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.

Director General
Marius NICA

NICA MARIUS
Semnat digital de NICA MARIUS
Data: 2026.11.16 18:17:00 +02'00'

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

Gabriel Radu
Digitally signed by Gabriel Radu
Date: 2026.11.16 16:28:46 +02'00'

Vrancart SA
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
***la* 30 septembrie 2026**
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Atribuibile acționarilor Societății -mamă							
	Capital social	**Rezerve din reevaluare**	**Prime de capital**	**Rezerve legale**	**Alte rezerve**	**Rezultatul reportat**	**Interese care nu controleaza**	**Total capitaluri proprii**
Soldul la 1 ianuarie 2026	**201.011.575**	**58.541.147**	**842.449**	**13.365.280**	**63.434.100**	**(64.522.329)**	**(6.278)**	**272.665.944**
Rezultat global aferent perioadei								
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	(6.411.463)	(2.420)	(6.409.043)
Alte elemente ale rezultatului global		71.518				(706.206)	6.860	(627.828)
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(231.914)				276.088		44.174
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**160.396**	**-**	**-**	**-**	**(6.841.580)**	**9.280**	**(6.992.697)**
Repartizare rezerve	-		-	-	-	-	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale, neta de impozit	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii								
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	-
Majorare de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii	-	-	-	-	-	-	-	-
Soldul la 30 septembrie 2026	**201.011.575**	**58.380.751**	**842.449**	**13.365.280**	**63.434.100**	**(71.363.909)**	**3.002**	**265.673.247**

Director General
Marius NICA
NICA MARIUS
Semnat digital de NICA MARIUS
Data: 2026.11.16 18:18:00 +02'00'

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

Gabriel Radu
Digitally signed by Gabriel Radu
Date: 2026.11.16 16:29:01 +02'00'

METODA DIRECTĂ

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Încasări de la clienți	338.046.712	375.159.619
Plăți către furnizori	(230.698.405)	(256.735.979)
Plăți către angajați	(35.214.513)	(48.855.915)
Plăți către bugetul statului	(44.746.398)	(66.275.836)
Numerar net din activitatea de exploatare	**27.387.396**	**3.291.889**
Fluxuri de numerar din activitatea de investiţie		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(17.105.408)	(14.724.503)
Garantii pentru acordarea licentelor de autorizare	-	86.020
Plati nete pentru achiziții de imobilizari financiare	-	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	27.088.402
Incasari din subventii pentru investitii	-	2.950.944
Dobânzi încasate	-	55.939
Numerar net utilizat în activitatea de investiţie	**(17.105.408)**	**15.456.802**
Fluxuri de numerar din activitatea de finanţare		
Încasări din împrumuturi	23.268.539	44.149.497
Subvenții pentru investiții	-	-
Plati pentru leasing	-	(6.905.027)
Restituiri împrumuturi	(26.846.664)	(47.906.294)
Dobânzi plătite	(7.201.908)	(8.133.141)
Numerar net din activitatea de finanțare	**(10.780.033)**	**(18.794.965)**
(Scădere)/ Creștere netă a numerarului și echivalentelor de numerar	**(498.045)**	**(46.274)**
	2.138.110	1.845.212
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar		
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	**1.640.065**	**1.798.938**

Director General
Marius NICA

NICA MARIUS Semnat digital de NICA MARIUS Data: 2026.11.16 18:19:21 +02'00'

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

Gabriel Radu Digitally signed by Gabriel Radu Date: 2026.11.16 16:29:17 +02'00'

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 30 septembrie 2026 sunt formate din situațiile financiare ale societății Vrancart SA și ale filialelor sale, care împreună formează Grupul.

Filiala	**Domeniul de activitate**	**Deținere la 30 sept. 2026**	**Deținere la 31 dec. 2025**
Rom Paper SRL	Fabricare de servețele 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 desfașoară 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 denumita 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: Chiajna și Ploiești.

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. La 30 septembrie 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 firma 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", cat 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.

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 in echipamente de tehnologie de ultimă generație, unică în România (Drum Pulper), care vizează îmbunătățirea proceselor de producție a hârtiei pentru carton ondulat, investitie finalizata in cursul anului 2025 si pusa in functiune in luna ianuarie 2026.

În prezent, la nivelul Societății-mamă se află în derulare alte 2 proiecte importante, în valoare de aproximativ 6 milioane EUR, care vizează cresterea capacitatii de productie – converting precum si modernizarea liniei de productie hartie pentru carton.

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 capabilități 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 nouă luni încheiate la 30 septembrie 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 trimestrul III al anului 2026 nu au fost revizuite de către un auditor financiar extern, nefiind o cerință legală sau statutară.

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:

Valuta	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025	Variație
Euro (EUR)	5,2785	5,0985	+3,53%
Dolar american (USD)	4,6474	4,3417	+7,04%

Alte note

1) 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.

2) Grupul înregistrează la 30 septembrie 2026 un sold de numerar pozitiv de 1,6 milioane 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. In cursul perioadei analizate 01.01-30.09.2026 Grupul a mentinut perioada de incasare a crentelor la 76 de zile.

3) În perioada analizată 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 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 reevalută în trimestrul ianuarie – martie 2026 a fost în valoare de 4.859.482 lei. In luna mai 2026 au fost valorificare prin vanzare un numar de 14.000 de certificate.

4) 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 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

Nu există evenimente ulterioare.

Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 septembrie 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 aut loc în decursul primelor trei luni ale anului financiar.

Director General
Marius NICA
NICA MARIUS Semnat digital de NICA MARIUS Data: 2026.11.16 18:20:16 +02'00'

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

Gabriel Radu Digitally signed by Gabriel Radu Date: 2026.11.16 16:29:39 +02'00'