

RAPORT
privind rezultatele financiare aferente
exercițiului financiar
2025



VIFRANA S.A.

Emitent admis pe sistemul multilateral de tranzacționare - Piața AeRO Administrat de Bursa de Valori București S.A.

În conformitate cu prevederile Legii 24/2017 republicată și Regulamentului ASF NR.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare

Data raportului:	29 Aprilie 2026
Denumirea emitentului:	VIFRANA S.A.
Sediul social:	Str. Calarasi, NR.1, SC.B, ET.2, AP.5, CONSTANTA
Numărul de telefon/fax:	0744384483
Codul unic de înregistrare:	10684445
Număr de ordine în Registrul Comerțului:	J13/1566/12.06.1998
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Sistemul multilateral de tranzacționare - piața AeRO
Capitalul social subscris și vărsat:	10.043.671,40 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent:	Acțiuni ordinare, nominative, valoare nominală 0,2 lei, simbol BIOW

Cuprins

Elemente de evaluare generală a activității Vifrana	5
Evaluarea nivelului tehnic. Oferta Vifrana	7
Furnizori	8
Evoluția activității de vânzare	9
Evoluția vânzărilor și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung	9
Dependența societății față de anumiți clienți	10
Resursa umană	10
Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător ..	11
Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare	11
Managementul riscului	11
Elemente de perspectivă privind activitatea Emitentului	14
Tendențe, elemente, evenimente sau factori de incertitudine cu impact semnificativ asupra lichidității și veniturilor emitentului	14
Cheltuieli de capital	17
Tranzacții semnificative	17
Active corporale	17
Simbolul BLOW la bursă	18
Politica de dividend	18
Achiziționarea propriilor acțiuni	19
Filiale și deținerile acestora	19
Conducerea emitentului	19
Consiliul de Administrație	19
Conducerea executivă	21
Situația Poziției Financiare	21
Situația performanței financiare	24
Declarație privind Guvernanța corporativă	27
Declarația Conducerii	31

Activitatea Vifrana

~ Vin organic de la bob la pahar~

În lipsa aditivilor, a sulfiților și a altor tehnici de manipulare, vinul organic este alternativa sănătoasă care păstrează însă savoarea, istoria și rafinamentul vinului convențional. Vifrana vine în întâmpinarea noilor tendințe manifestate la nivel global cu un produs finit integral bio, care răspunde celor mai înalte standarde calitative, fiind rezultatul incidenței materiei prime organice și al fluxului tehnologic inovator, integral ecologic.

Povestea vinului Vifrana începe în anul 2006 când, după 8 ani de la înființarea societății (18.06.1998) – o perioadă de tatonări în sectoare precum fabricarea parchetului și în agroturism, activitatea acesteia se concentrează exclusiv pe cultivarea viței de vie și producția de vin, o afacere de la început visată și gândită integral ecologic, de la bob la pahar. Prin vizionarismul acționarului majoritar și al conducerii societății, prima fereastră de oportunitate pentru agricultura ecologică românească, și anume lansarea programelor de finanțare europeană prin fondurile pentru reconversie și restructurare a viței de vie, odată cu integrarea României în Uniunea Europeană, este prompt valorificată.

În colaborare cu unul dintre cei mai mari experți în viticultură și, probabil, cel mai mare producător de clone de viță de vie la nivel mondial, Pepinierele Merciere, de la primele 6,8 ha înființate în 2006, Vifrana a ajuns să cultive aproape 130ha până în anul 2008. Valoarea investiției în plantația de viță de vie s-a ridicat la 3,5 mil. euro.

În „regatul viței de vie”, așa cum este supranumită Dobrogea, în regiunea viticolă „Terasale Dunării” – CII-DOC Adamclisi și foarte aproape de vestigiile arheologice de la Adamclisi, se întind cele 130 de ha de viță de vie cultivată organic de către Vifrana S.A., la crama căreia turiști și cunoscători pot degusta vinurile ecologice și pot descoperi un proiect arhitectural și o tehnologie unice între viticultorii bio din România.

Crama Vifrana este o podgorie tânără, a cărei înființare a început în anul 2006 și s-a finalizat în 2008. Via nu este supusă tratamentelor chimice, fiind tratată organic, respectând cerințele impuse de organismele de certificare ecologică.

Vinurile Vifrana se înscriu în oferta diversă caracterizată de personalitate, buchet și finețe a renumitelor vinuri nobile dobrogene, care se bucură de specificul climatic și particularitățile solului extrem de favorabile obținerii unor vinuri de înaltă calitate.

Vifrana deține certificare internațională bio pe materie primă, pe produs și inclusiv pe unitate de producție: certificare ecologică AUSTRIABIO GARANTIE.

Focusul societății a fost, de la bun început, desfășurarea unei activități integral ecologice, produsele comercializate satisfăcând cerințele unui raport strict de analize pesticide, dar și de calitate / performanță / cost.

Modelul de afacere presupune, astfel, desfacerea produselor de cea mai înaltă calitate la prețuri extrem de competitive preponderent prin marii distribuitori de retail în țară și pe piețe europene, în condițiile asigurării celui mai înalt standard de calitate pentru materia primă și a unui proces logistic de aprovizionare și desfacere bine controlat și monitorizat. Pătrunderea și desfacerea pe piețele externe se face prin parteneri distribuitori consacrați pe produse viticole convenționale și organice și în baza certificatelor de conformitate acordate de către cele mai exigente laboratoare de analiză și certificare de produse organice (bio).

Oferta de produse a societății este diversificată, îmbinând în mod natural simbolul nobleței și al rafinamentului cu cel al distincției. Farmecul sortimentelor deriva din intersecția aromei tradiționale cu tehnologia de procesare inovatoare, integral ecologica, având menirea de a satisface cele mai înalte standarde calitative. **Toate sortimentele sunt din soiuri pure, fiind procesate din plantații proprii certificate ecologic:**

- ⇒ Struguri bio
- ⇒ Vinificatie cu drojdii salbatice
- ⇒ Fara niciun adaos de sulf
- ⇒ Filtrare neinvaziva

PATRICIAN



Patrician

10 (zece)

Zece



Symposion



Bob cu Bob

Fuziuni. Achiziții. Înstrăinări de active

Pe parcursul exercițiului financiar aferent anului 2025 nu au avut loc operațiuni de fuziune, divizare, achiziții, modificări patrimoniale sau reorganizări semnificative ale Societății.

Elemente de evaluare generală a activității Vifrana

Operațiunile și tranzacțiile economico-financiare derulate de Societate au fost consemnate în baza documentelor justificative și evidențiate în registre contabile, potrivit prevederilor legale în vigoare, iar rezultatele obținute la 31.12.2025 sunt:

a) **Rezultat net:** -1.767.270 lei

La data de 31.12.2025, Societatea a înregistrat o pierdere de **1,76 milioane lei**, determinată în principal de reducerea volumelor vândute, creșterea costurilor operaționale și presiunea asupra marjelor comerciale. Numărul total de sticle vândute a scăzut cu **30,95%** față de anul anterior, pe fondul intensificării concurenței și al importurilor de vinuri la prețuri reduse.

Rezultatul negativ a fost influențat semnificativ și de condițiile climatice nefavorabile, care au afectat producția agricolă, în timp ce Societatea a continuat să suporte costurile de întreținere a plantațiilor, impunând înregistrarea de cheltuieli privind calamitățile în valoare de 858 mii lei

b) **Cifra de afaceri netă:** 1.420.614 lei

Cifra de afaceri a Societății a înregistrat o diminuare de **35,59%** în cursul anului 2025. Scăderea cifrei de afaceri a fost influențată și de presiunea competitivă ridicată de pe piața vinurilor, de importurile la prețuri reduse, precum și de capacitatea limitată de ajustare a prețurilor de vânzare în raport cu majorarea costurilor operaționale.

Totodată, **activitatea de export** a fost afectată de lipsa unor mecanisme predictibile de sprijin și de întârzierile în încasarea subvențiilor agricole, care au limitat resursele disponibile pentru susținerea activităților comerciale externe. În aceste condiții, Societatea a întâmpinat dificultăți în valorificarea oportunităților de export și în compensarea presiunilor existente pe piața internă.

c) **Costuri**

O influență semnificativă asupra costurilor a fost determinată de cheltuielile generate de calamități și alte evenimente similare, care au reflectat impactul condițiilor climatice nefavorabile asupra producției agricole. În ansamblu, deși societatea a redus o parte importantă a cheltuielilor controlabile, rezultatul a continuat să fie afectat de costurile structurale ale activității, de presiunile externe asupra producției și de caracterul imprevizibil al riscurilor climatice.

Elemente de cheltuieli (lei)	2024	2025	Evoluție 2025	Pondere 2025
Cheltuieli de exploatare , din care:	6.476.525	4.346.760	-32,88%	100,00%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	3.646.338	1.412.511	-61,26%	32,50%
Alte cheltuieli materiale	197.558	62.741	-68,24%	1,44%
Cheltuieli privind utilitățile	151.925	137.243	-9,66%	3,16%
Cheltuieli privind consumul de energie	142.093	131.780	-7,26%	3,03%
Cheltuieli privind mărfurile	-	-		0,00%
Reduceri comerciale primite	3.441	2.461	-28,48%	0,06%
Cheltuieli cu personalul	858.318	596.964	-30,45%	13,73%
Salarii și indemnizații	836.744	581.117	-30,55%	13,37%
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	21.574	15.847	-26,55%	0,36%
Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	737.357	646.654	-12,30%	14,88%
Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor	737.357	645.279	-12,49%	14,85%
Alte cheltuieli privind ajustările de valoare ale imobilizărilor	-	1.375		0,03%
Venituri din ajustări de valoare ale imobilizărilor	-	-		0,00%
Ajustări de valoare privind activele circulante		35.688		0,82%
Cheltuieli privind ajustările de valoare ale activelor circulante		35.688		0,82%
Venituri din ajustări de valoare ale activelor circulante				0,00%
Alte cheltuieli de exploatare	889.249	1.456.773	63,82%	33,51%
Cheltuieli privind prestațiile externe	708.294	453.623	-35,96%	10,44%
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	54.501	84.260	54,60%	1,94%
Cheltuieli cu chiriile	54.501	84.260	54,60%	1,94%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	51.323	60.612	18,10%	1,39%
Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare		858.250		19,74%
Alte cheltuieli	75.131	28	-99,96%	0,00%
Ajustări privind provizioanele	(779)	647	-183,06%	0,01%
Cheltuieli privind provizioanele	25.865	26.512	2,50%	0,61%
Venituri din provizioane	26.644	25.865	-2,92%	0,60%

d) Lichiditate

Totalizând 38 mii Lei, la 31.12.2025, disponibilitățile bănești se poziționează cu 34,27% peste valoarea raportată la 31.12.2024.

Situația conturilor la 31 decembrie 2025, în total de 38.032 lei, se prezintă după cum urmează:

Indicator	31.12.2025
Disponibilitati in banci:	33.932 lei
Disponibilitati in casa:	4.100 lei
Avansuri de trezorerie:	0

e) Cotă de piață

Piața țintă a Vifrana, respectiv piața vinului organic, este abordată în măsură importantă de producători și distribuitori locali de produse viticole deopotrivă ecologice și convenționale, fiind dificil de cuantificat cota de piață a Emitentului pe acest segment de nișă.

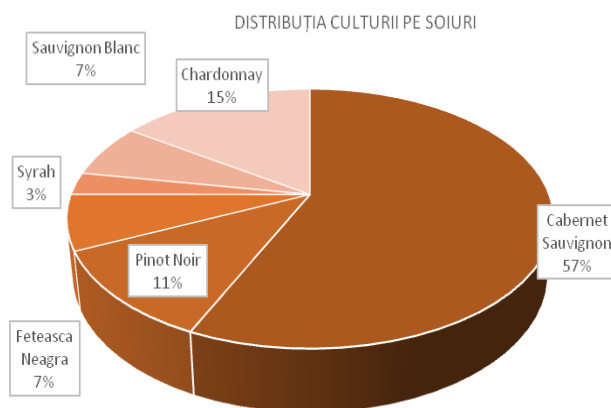
Competitivitatea ridicată, specifică sectorului, este abordată de Vifrana prin strategia prețurilor reduse, apropiate chiar de cele pentru produsele convenționale și calitate superioară, prin procesarea strugurilor provenind din plantații proprii și alinierea la cerințele calitative impuse de autoritățile de certificare ecologică.

Evaluarea nivelului tehnic. Oferta Vifrana

Activitatea societății presupune cultivarea strugurilor, urmată de producerea și comercializarea vinului organic. Distribuția produselor pe piață se face preponderent prin intermediul lanțurilor de magazine, atât pe plan intern, cât și extern, asigurând astfel certitudinea și predictibilitatea încasărilor și a cashflow-ului.

Certificarea vinului organic începe de la viță de vie și urmărește întregul lanț de vinificare, până la îmbuteliere. Vița de vie trebuie cultivată în acord cu principiile agriculturii ecologice, care exclude utilizarea fertilizatorilor, fungicidelor, pesticidelor și ierbicidelor chimice artificiale.

În lipsa aditivilor, a sulfiților și a altor tehnici de manipulare, vinul organic este alternativa sănătoasă care pastrează însă savoarea, istoria și rafinamentul vinului conventional. Vifrana vine în intampinarea noilor tendințe manifestate la nivel global cu un produs finit integral bio, care



raspunde celor mai inalte standarde calitative, fiind rezultatul incidentei materiei prime organice și al fluxului tehnologic inovator, integral ecologic.

Crama Vifrana este o podgorie tânără, a cărei înființare a început în anul 2006 și s-a finalizat în 2008. Via nu este supusă tratamentelor chimice, fiind tratată organic, respectând cerințele impuse de organismele de certificare ecologică.



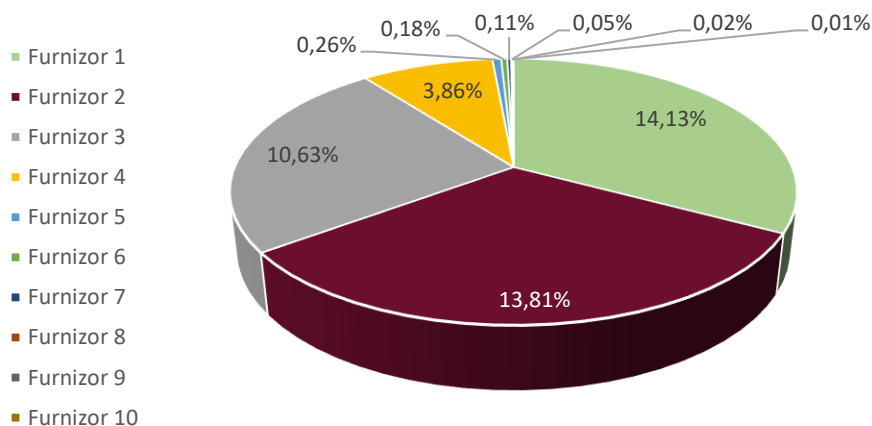
Culegerea strugurilor se realizează manual. Fiecare bob de strugure este urmărit de la înmugurire până la coacere și fiecare picătură de vin este ținută sub atenta observație de la momentul zdrobirii boabei până la cel al maturării complete a sevei sale.

Comercial, gama "Bob cu Bob" s-a dovedit a fi cel mai căutat sortiment de vinuri. Popularitatea în creștere inspiră în continuare, toate eforturile fiind concentrate pe consolidarea poziției acestei game pe piață.

În plus, succesul primelor comenzi livrate în Japonia și Olanda reconfirmă potențialul vinului bio produs de Vifrana și consolidează oportunitățile de extindere pe piețele externe. Exportul devine astfel un vector important de diversificare a canalelor de desfacere, cu un impact pozitiv asupra cifrei de afaceri și perspectivelor de creștere.

Furnizori

La 31.12.2025, Principalii 5 furnizori facturează împreună 43% din valoarea totală a comenzilor la 31.12.2025, furnizând în principal produse necesare ambalării vinului produs și utilități. Conducerea consideră că nu există relații de dependență în relația cu furnizorii de furnituri.

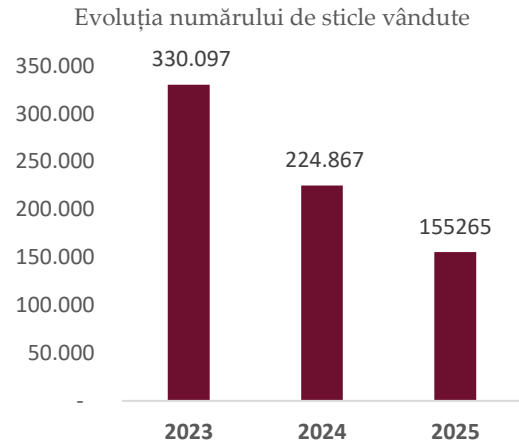


Evoluția activității de vânzare

Evoluția vânzărilor și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung

În anul 2025, activitatea de vânzare a Vifrana a fost influențată de contextul general al pieței vitivinicole, caracterizat prin presiune competitivă ridicată, creșterea importurilor de vinuri la prețuri reduse, majorarea costurilor operaționale și condiții climatice nefavorabile care au afectat producția agricolă.

Numărul total de sticle de vin vândute în anul 2025 a fost de **155.265 sticle**, comparativ cu **224.867 sticle** în anul 2024, ceea ce reprezintă o scădere de **69.602 sticle**, respectiv o diminuare de **30,95%** față de anul anterior.



Unul dintre factorii care au influențat activitatea comercială a fost intensificarea concurenței pe piața locală, în special prin prezența unor volume importante de vinuri îmbuteliate și vrac provenite din import. Aceste produse, comercializate în multe cazuri la prețuri reduse, au exercitat presiune asupra prețurilor practicate de producătorii locali și au limitat capacitatea de creștere a volumelor vândute.

Totodată, creșterea costurilor cu utilitățile, combustibilii, materialele, furniturile și forța de muncă a continuat să influențeze activitatea operațională și comercială a Societății. În relația cu anumite canale de distribuție, în special retailul modern, posibilitatea de reflectare integrală a acestor costuri în prețurile de vânzare a fost limitată, ceea ce a determinat o abordare prudentă în politica comercială.

Condițiile climatice nefavorabile din anul 2025 au avut, de asemenea, impact asupra activității Societății. Temperaturile scăzute înregistrate la sfârșitul lunii aprilie au afectat producția agricolă, cu efecte asupra disponibilității materiei prime, planificării producției și capacității de susținere a volumelor comerciale. În paralel, Societatea a continuat lucrările necesare pentru întreținerea și protejarea plantațiilor viticole.

Activitatea de vânzare a fost influențată și de contextul mai larg al pieței, respectiv dezechilibrele dintre producția internă, importuri și exporturi, precum și de lipsa unor mecanisme suficiente de susținere a exporturilor. Aceste elemente au limitat posibilitățile de compensare a presiunilor de pe piața internă prin extinderea vânzărilor externe.

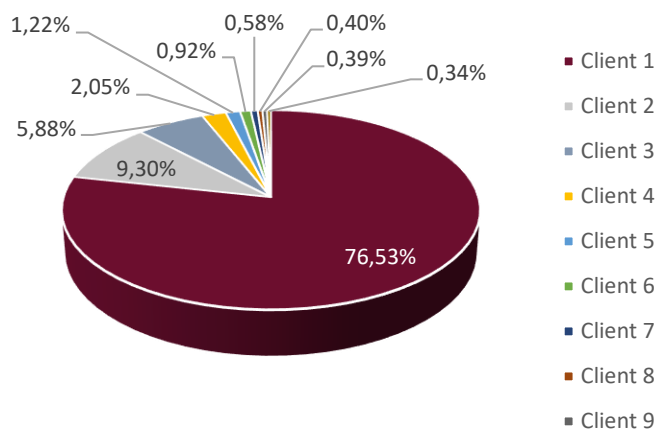
Situația concurențială în domeniul de activitate al emitentului

Piața țintă a Vifrana, respectiv piața vinului organic, este abordată în măsură importantă de producători și distribuitori locali de produse viticole deopotrivă ecologice și convenționale, precum Domeniul Bogdan SA, Vitis Metamorfosis SRL, Viile Budureasca SRL, fiind dificil de quantificat cota de piață a Emitentului pe acest segment de nișă.

Competitivitatea ridicată, specifică sectorului, este abordată de Vifrana prin strategia prețurilor reduse, apropiate chiar de cele pentru produsele convenționale și calitate superioară, prin procesarea strugurilor provenind din plantații proprii și alinierea la cerințele calitative impuse de autoritățile de certificare ecologică.

Dependența societății față de anumiți clienți

Activitatea de distribuție a produselor Vifrana se realizează prin canale directe către lanțurile de magazine cu notorietate din România.



La data de 31.12.2025, principalul client al Societății reprezenta 76,53% din valoarea totală a comenzilor, ceea ce indică un nivel ridicat de concentrare a bazei de clienți. Această structură poate genera o dependență comercială semnificativă față de un număr restrâns de parteneri, cu impact potențial asupra veniturilor și fluxurilor de numerar în cazul modificării condițiilor contractuale, reducerii comenzilor sau încetării colaborării.

Pentru diminuarea acestui risc, societatea urmărește menținerea unei relații comerciale stabile cu principalii clienți existenți, concomitent cu reducerea treptată a gradului de dependență față de aceștia, prin extinderea bazei de distribuție și adaptarea politicii comerciale la condițiile pieței.

Resursa umană

Prin specificul activității, forța de muncă a societății este concentrată în cea mai mare parte în activitatea de lucrări efective care vizează producția de struguri și vin.

La 31.12.2025, Vifrana raportează un număr de 10 angajați, în scădere de la 14 angajați în anul 2024. Din perspectiva formării profesionale, cea mai mare parte a echipei este concentrată în categoria studiilor medii.

Personalul nu este organizat în sindicat, raporturile între conducerea societății și angajați fiind reglementate de legislația muncii, contractul individual de muncă și regulamentele interne.

Pe parcursul anului 2025, nu s-au înregistrat elemente de conflict, care să afecteze raporturile dintre angajator și salariați.

Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

La 31 decembrie 2025, Societatea îndeplinește condițiile de funcționare prevăzute de legislația actuală privind protecția mediului, deținând în acest sens autorizație de mediu.

Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Emitentul nu desfășoară activitate de cercetare & dezvoltare de produs sau proces ale cărei cheltuieli să se capitalizeze, respectiv care să conducă la constituirea și înregistrarea de imobilizări necorporale.

Managementul riscului

Riscuri geopolitice și politice

În perioada recentă, evoluțiile din Orientul Mijlociu au amplificat volatilitatea piețelor energetice, inclusiv pe fondul perturbării traficului prin Strâmtoarea Hormuz, coridor prin care tranzitează aproximativ 20% din fluxurile globale de petrol și LNG, ceea ce a contribuit la episoade de creștere accentuată a prețului petrolului. În același timp, FMI arată că șocurile persistente asupra prețurilor energiei tind să alimenteze inflația și să tempereze creșterea economică, cu efecte de propagare asupra condițiilor financiare și a climatului investițional. Pe plan național, România se confruntă cu un climat de incertitudine politică, generat de pierderea majorității parlamentare de către coaliția de guvernare, evoluție care poate conduce la creșterea costurilor de finanțare ale statului și poate amplifica riscurile legate de implementarea reformelor și de accesarea fondurilor europene.

În cazul Vifrana, aceste riscuri pot avea un impact indirect asupra activității operaționale și comerciale, în principal prin creșterea costurilor cu energia, combustibilii, transportul, materialele și alte furnituri necesare activității curente. Având în vedere specificul activității Vifrana, caracterizată prin necesar ridicat de resurse pentru lucrările agricole, procesare, depozitare și distribuție, episoadele de volatilitate economică și energetică pot exercita presiune asupra marjelor și lichidității Societății. Totodată, incertitudinea politică și fiscală poate afecta predictibilitatea programelor de sprijin, inclusiv a subvențiilor agricole și a eventualelor finanțări relevante pentru sector, aspect important în contextul în care Societatea este expusă atât creșterii

costurilor operaționale, cât și presiunii competitive din partea produselor importate la prețuri reduse.

Riscuri privind continuitatea activității

Continuitatea activității Vifrana poate fi influențată de un cumul de factori operaționali, comerciali, financiari și climatici, care pot afecta capacitatea Societății de a genera venituri suficiente și de a susține fluxurile de numerar necesare desfășurării activității curente. În anul 2025, Societatea s-a confruntat cu reducerea volumelor vândute, presiune competitivă accentuată pe piața vinurilor, creșterea costurilor operaționale, dificultăți în transferul acestor costuri către prețurile de vânzare, precum și cu efectele condițiilor climatice nefavorabile asupra producției agricole. De asemenea, întârzierile în încasarea subvențiilor agricole și nivelul ridicat de concentrare a vânzărilor către un număr restrâns de clienți pot genera presiuni suplimentare asupra lichidității și predictibilității veniturilor.

În vederea gestionării acestor riscuri, Societatea are în vedere adaptarea modelului operațional la condițiile actuale de piață, diversificarea bazei de clienți, monitorizarea atentă a costurilor și prioritizarea activităților cu impact direct asupra continuității operaționale. Totodată, conducerea analizează măsuri de consolidare a lichidității, inclusiv valorificarea selectivă și etapizată a unor active imobilizate, în condiții de piață considerate avantajoase, cu scopul susținerii obligațiilor curente, menținerii capacității de procesare și asigurării flexibilității financiare necesare continuării activității.

Riscuri de natură operațională, care se pot materializa la nivelul desfășurării activității propriuzise, ca urmare a unor factori interni (procese interne necorespunzătoare, a unor sisteme disfuncționale, erori procedurale etc.) sau a factori externi sub forma unor evenimente externe neprevăzute (precum daune asupra proprietății, dificultăți la nivelul terților, evoluții socio-economice la nivel regional sau macroeconomic, factori politici etc). Între acestea amintim:

Atragerea, păstrarea și motivarea personalului calificat. În contextul evoluțiilor pe piața muncii interne și europene, există riscul ca societatea să nu poată reține personalul calificat și să întâmpine dificultăți în atragerea de noi angajați cu profil corespunzător nevoilor societății. În vederea managementului preventiv al acestui risc, societatea are în vedere politici de resurse umane orientate spre asigurarea necesarului de forță de muncă prin clauze contractuale corespunzătoare, prin instrumente de stimulare, motivare și cointeresare a acesteia.

Riscuri legate de produse și servicii

Inovația este factorul cheie care definește strategia de dezvoltare a Vifrana. Lansarea de produse noi și expansiunea pe piață prin abordarea de noi piețe generează un grad de incertitudine privind succesul și, implicit, rentabilitatea asociată acestora. Anticiparea eronată a preferințelor consumatorilor ar putea afecta cota de piață a societății, precum și perspectivele procesului de dezvoltare al acesteia.

În egală măsură, exista riscul ca cererea pentru produsele existente să fie afectată de potențiale modificări ale preferințelor în rândul consumatorilor finali sau de incapacitatea societății de a menține parametrii calitativi ai produselor la nivelul așteptat de către clienți, cu efecte directe asupra rezultatelor operaționale și financiare ale Vifrana.

Factorul climatic

Fenomenele meteorologice ar putea impacta negativ activitatea desfășurată de Vifrana în sensul în care producția de struguri poate fi afectată calitativ și/sau cantitativ de fenomenele meteorologice extreme, precum seceta, inundații, absența razelor solare pe parcursul perioadei de înflorire, îngheț, lipsa ploii și grindină. Gradul de dificultate în gestionarea acestui risc derivă din impredictibilitatea asociată factorului climatic.

Riscul de piață integrează factorii de risc din mediul extern societății, în amonte sau în aval față de activitatea sa principală.

Riscul de preț afectează societatea în măsura în care prețurile la furnizorii de materii prime, materiale și utilități cresc fără ca societatea să poată îngloba profitabil variațiile negative în prețul său final în condițiile menținerii cifrei de afaceri, respectiv, fără să poată minimiza efectele adverse prin gestiunea costurilor. Societatea adresează acest risc printr-un control riguros al costurilor, dar și prin internalizarea producției și procesării de materie primă.

Riscul valutar se asociază cu precădere vânzărilor viitoare la export - pentru care aprecierea monedei naționale reprezintă un factor negativ, de diminuare a profitabilității, în timp ce devalorizarea monedei naționale influențează pozitiv valoarea încasărilor.

Riscul de credit reprezintă riscul de pierdere financiară în cazul în care un client sau o contraparte nu își îndeplinește obligațiile contractuale. Expunerea directă emitentului la riscul de credit rămâne relativ redusă, având în vedere faptul că principalii clienți ai săi sunt distribuitori de retail, mari lanțuri de magazine din țară și străinătate, cu termene de plată reglementate prin contract și strict monitorizate prin politicile și procedurile interne.

Riscul de lichiditate reprezintă probabilitatea ca Societatea să nu fie în măsură să își onoreze obligațiile curente prin valorificarea activelor disponibile. Dificultățile de încasare a creanțelor reprezintă o sursă potențială importantă de arierate în îndeplinirea obligațiilor de plată ale societății. Prin monitorizarea previziunilor privind necesarul de lichidități, conducerea societății urmărește să se asigure că există disponibil suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, astfel încât societatea să își poată onora obligațiile curente față de creditorii săi.

Elemente de perspectivă privind activitatea Emitentului

Tendențe, elemente, evenimente sau factori de incertitudine cu impact semnificativ asupra lichidității și veniturilor emitentului

În anul 2025, activitatea Vifrana a continuat să fie influențată de un cumul de factori externi și interni cu impact semnificativ asupra industriei vitivinicole, atât la nivel european, cât și pe piața internă. Principalele incertitudini au fost generate de presiunea competitivă accentuată, evoluția nefavorabilă a costurilor operaționale, dezechilibrele din comerțul internațional cu vinuri, precum și de condițiile climatice extreme, care au afectat direct capacitatea de producție.

Aspectele critice pe care societatea le-a avut în vedere în această perioadă se referă, în principal, la următoarele:

Presiune competitivă accentuată pe piața vinurilor: Industria vitivinicolă europeană a fost marcată de dificultăți operaționale semnificative, generate inclusiv de reducerea exporturilor unor mari producători europeni pe piețele tradiționale. În acest context, producători importanți din Franța și Italia, afectați de diminuarea vânzărilor pe piața americană ca urmare a taxelor vamale, au încercat să își re poziționeze volumele către alte piețe. Această evoluție a condus la creșterea presiunii asupra pieței românești, prin importuri consistente de vinuri îmbuteliate și vrac, provenite în special din Franța, Italia, Spania, Republica Moldova și Ucraina.

Creșterea importurilor la prețuri reduse: Piața locală a fost afectată de intrarea unor volume semnificative de vinuri vrac la prețuri foarte scăzute, inclusiv din Ucraina, precum și de importuri constante din Republica Moldova și Spania. Aceste produse au exercitat o presiune directă asupra prețurilor practicate de producătorii locali, în condițiile în care o parte dintre competitorii externi beneficiază de costuri de producție mai reduse, structuri comerciale integrate, bugete importante de promovare și, în anumite cazuri, forme de sprijin public sau instituțional.

Dezechilibre structurale între producția internă, importuri și exporturi: Nivelul ridicat al importurilor de vin în România, raportat la valoarea producției autohtone și la nivelul redus al exporturilor românești, evidențiază o vulnerabilitate structurală a pieței locale. În aceste condiții, producătorii români se confruntă cu dificultăți majore în menținerea cotelor de piață, atât în retailul modern, cât și în canalele externe de desfacere. Presiunea este amplificată de faptul că marile rețele de retail sunt operate, în principal, de grupuri multinaționale, ceea ce poate favoriza accesul unor etichete străine în detrimentul vinurilor autohtone.

Lipsa unor mecanisme eficiente de sprijin pentru export: Competitivitatea Vifrana pe piețele externe a fost afectată de diferențele semnificative de cost și de sprijin comercial față de producători din alte state europene. Societatea a pierdut oportunități de export în fața unor produse provenite din alte state europene, comercializate la prețuri semnificativ mai reduse. În lipsa unor subvenții directe sau a unor programe coerente de susținere a exportului, capacitatea Vifrana de a concura pe piețele externe va fi limitată.

Presiune inflaționistă asupra costurilor operaționale: Creșterea accelerată a costurilor cu utilitățile, combustibilii, materialele, furniturile și forța de muncă a afectat semnificativ marjele societății. În același timp, capacitatea de transfer al acestor costuri către clienți a fost limitată, în special în relația cu retailul modern, care nu a acceptat ajustări proporționale ale prețurilor de vânzare. Această situație a determinat o deteriorare puternică a veniturilor nete raportate la litru, comparativ cu anii anteriori, și a generat presiune directă asupra profitabilității și lichidității societății.

Condiții climatice extreme și impact asupra producției: Anul 2025 a fost marcat de condiții meteorologice nefavorabile, inclusiv temperaturi de aproximativ -7 grade Celsius la sfârșitul lunii aprilie. Acest episod climatic a compromis întreaga producție agricolă, determinând cheltuieli semnificative pentru întreținerea plantațiilor, fără obținerea unei recolte corespunzătoare. Societatea a continuat lucrările necesare pentru protejarea și revigorarea viței-de-vie, însă lipsa producției a avut un impact direct asupra veniturilor, fluxurilor de numerar și capacității de planificare.

Întârzieri și incertitudini privind subvențiile agricole: Subvențiile aferente agriculturii ecologice, care ar fi putut contribui la susținerea activității în perioada de iarnă și primăvară, nu au fost încasate la momentul necesar. Această situație a accentuat presiunea asupra lichidității și a limitat capacitatea societății de a susține integral lucrările specifice agriculturii ecologice.

Limitări privind continuarea integrală a producției bio: Schimbările climatice tot mai agresive, creșterea costurilor și lipsa predictibilității în privința subvențiilor afectează intenția inițială a societății de a cultiva și procesa integral în sistem ecologic. În lipsa unor condiții financiare și climatice mai favorabile, societatea va avea dificultati în a putea susține același nivel de investiții pentru toate lucrările impuse de agricultura bio. Chiar și în aceste condiții angajamentul managementului este să se continue cultivarea și procesarea în regim ecologic.

Strategie avută în vedere pentru consolidarea lichidității și susținerea continuității activității

- I. Având în vedere contextul economic, comercial, inflaționist și climatic descris anterior, precum și presiunile semnificative exercitate asupra lichidității, veniturilor și profitabilității Societății, conducerea Vifrana a analizat necesitatea adoptării unor măsuri strategice de adaptare la condițiile actuale de piață.

În acest sens, s-a cristalizat ca direcție strategică valorificarea selectivă, etapizată și parțială a unor active imobilizate aflate în proprietatea Societății, respectiv a unuia sau mai multora dintre terenurile agricole utilizate în desfășurarea activității productive, situate în Adamclisi A528/3/2, județul Constanța.

Această măsură face obiectul propunerii supuse aprobării Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, conform convocatorului AGEA publicat la data de 24.04.2026, și vizează aprobarea valorificării prin vânzare, către unul sau mai mulți cumpărători, a unuia sau mai multora dintre terenurile agricole menționate.

Vânzarea poate fi realizată doar în mod etapizat și parțial, în funcție de oportunitățile concrete de piață, de nevoile de lichiditate ale Societății și de interesul economic al acesteia. Prețul de vânzare aferent fiecărui activ sau pachet de active nu va putea fi mai mic de 90% din valoarea de piață stabilită printr-un raport de evaluare întocmit de un evaluator ANEVAR independent, valabil la data tranzacției.

Măsura este avută în vedere cu scopul consolidării poziției de lichiditate a Societății, susținerii continuității activității și asigurării flexibilității financiare necesare pentru adaptarea la contextul economic și financiar actual. Prin valorificarea selectivă și oportună a unor active imobilizate, în condiții de piață considerate avantajoase, Societatea urmărește menținerea capacității de funcționare într-un mediu caracterizat de volatilitate ridicată, presiune competitivă accentuată, costuri operaționale crescute și riscuri climatice recurente.

În situația în care unul sau mai multe dintre terenurile agricole vor fi vândute, Societatea are în vedere menținerea capacității de procesare și continuarea activității, prin adaptarea modelului operațional la noua structură a activelor. În acest scenariu, există câteva variante principale de continuare a activității productive:

- Prima variantă presupune procesarea strugurilor recoltați de pe plantațiile cultivate de Vifrana în sezonul 2025-2026. Vânzarea terenurilor nu va implica și preluarea strugurilor cultivați de Societate în acest sezon, astfel încât aceștia vor putea fi valorificați prin procesare proprie, în măsura în care condițiile agricole și comerciale o permit.
- A doua variantă constă în procesarea de struguri achiziționați de la terți, în măsura în care Societatea va considera că prețul de achiziție și costurile totale de producție permit obținerea unui cost al vinului compatibil cu vânzarea profitabilă a acestuia. Această abordare va fi analizată în mod prudent, în funcție de condițiile concrete de piață, de calitatea materiei prime disponibile și de posibilitatea obținerii unor marje comerciale sustenabile.
- A treia variantă constă în diversificarea activității Societății și deschiderea către alte linii de afaceri, compatibile cu activele, infrastructura, experiența și poziționarea Vifrana. Societatea este deschisă analizării unor noi direcții de dezvoltare, inclusiv prin parteneriate comerciale, utilizarea alternativă a activelor existente, servicii conexe domeniului agroalimentar sau vitivinicol, activități de procesare, distribuție, turism, evenimente, închiriere sau alte activități care pot genera venituri suplimentare și pot contribui la reducerea dependenței de producția agricolă proprie.

În opinia conducerii, valorificarea parțială a unor active agricole poate contribui la reducerea presiunii asupra fluxurilor de numerar, la susținerea obligațiilor curente și la crearea unei rezerve de flexibilitate financiară, necesară pentru continuarea activității în condiții sustenabile. Totodată, această abordare permite Societății să își calibreze mai

riguros dimensiunea operațională în raport cu realitățile pieței și cu nivelul efectiv al resurselor disponibile.

II. În paralel, Societatea are în vedere și o strategie de redresare constând în identificarea unui nou acționar majoritar sau a unui investitor strategic care să poată contribui la consolidarea pe termen mediu și lung a activității Vifrana.

Această direcție strategică urmărește atragerea unor resurse suplimentare de management, finanțare, dezvoltare comercială și promovare, necesare pentru continuarea activității de producție și pentru menținerea poziționării Societății în segmentul vinurilor ecologice. În opinia conducerii, schimbarea structurii acționariatului majoritar sau atragerea unui partener strategic ar putea reprezenta o soluție sustenabilă pentru depășirea dificultăților actuale, prin aport de capital, know-how operațional, acces la canale comerciale mai eficiente și capacitate sporită de promovare pe piețele interne și externe.

Societatea consideră că menținerea producției de vinuri bio necesită resurse financiare semnificative, o capacitate managerială adaptată unui mediu competitiv dificil și o susținere comercială mai puternică decât cea disponibilă în prezent. În acest context, identificarea unui nou acționar majoritar ar putea permite continuarea investițiilor necesare agriculturii ecologice, susținerea costurilor operaționale specifice acestui model de producție și dezvoltarea unei strategii comerciale mai agresive, orientate către creșterea vânzărilor și îmbunătățirea marjelor.

Această opțiune este analizată ca parte a unui proces mai amplu de restructurare și redresare a Societății, având ca obiectiv menținerea continuității activității, protejarea valorii brandului Vifrana și conservarea, în măsura posibilului, a profilului său distinctiv de producător de vinuri ecologice. Identificarea unui investitor strategic sau a unui nou acționar majoritar ar putea oferi Societății flexibilitatea financiară și operațională necesară pentru adaptarea modelului de afaceri la condițiile actuale ale pieței și pentru relansarea treptată a activității pe baze sustenabile.

Cheltuieli de capital

În cursul anului 2025, Vifrana nu a efectuat cheltuieli semnificative de capital.

Tranzacții semnificative

Vifrana nu a derulat tranzacții cu părți afiliate în perioada de raportare.

Active corporale

Vifrana raportează la 31.12.2025 active imobilizate în valoare totală de 7,9 mil. lei, în scădere cu 7,17% față de anul 2024, sub efectele amortizării. Structura imobilizărilor corporale, reprezentând cea mai importantă categorie de active imobilizate (99,64%), reflectă specificul activității



companiei, subsumând active biologice productive (24%), echipamente tehnologice (38%), terenuri (19%) și construcții (18%).

La 31.12.2024, situația amortizărilor se prezintă astfel:

Imobilizări corporale <i>(sume exprimate în lei)</i>	Valoare contabilă 31.12.2025	Amortizarea cumulată 31.12.2024	Grad mediu de uzura (Am/mf)
Terenuri	5.366.858	-	-
Clădiri	5.213.314	3.147.265	60,37%
Instalații și mașini, echipamente, autovehicule	10.773.941	10.561.303	98,03%
Active biologice productive	6 793 983	6.551.151	96,43%
Total	28.148.096	20.259.719	71,98%

Nu există probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Vifrana.

Simbolul BIOW la bursă

Acțiunile societății au intrat la tranzacționare pe piața AeRO-SMT a Bursei de Valori București sub simbolul BIOW începând cu 14 mai 2021, devenind astfel primul producător român de vinuri bio listat la bursă.

La 31.12.2025, Vifrana avea următoarea structură a acționariatului:

Actionar	Actiuni	Procent
FRANCU VASILE	15.186.890	30,2417 %
FRANCU EUGENIA	13.811.140	27,5022 %
CLINI LAB SRL loc. TARGU MURES jud. MURES	5.555.555	11,0628 %
Pers. Juridice	1.405.987	2,7997 %
Pers.Fizice	14.258.785	28,3936 %
TOTAL	50.218.357	100 %

Politica de dividend

Societatea recunoaște dreptul acționarilor de a participa la rezultatele economice ale Societății, inclusiv prin distribuirea de dividende, în condițiile existenței unui profit distribuibil și cu respectarea prevederilor legale aplicabile, a situațiilor financiare aprobate și a interesului pe termen lung al Societății.

Având în vedere că Societatea a înregistrat pierderi în ultimii ani, politica de dividend are în prezent un caracter prudent și este subordonată obiectivului prioritar de redresare financiară,

consolidare a capitalurilor proprii, acoperire a pierderilor reportate și asigurare a resurselor necesare desfășurării activității curente.

În cazul în care Societatea va înregistra profit net distribuibil, Consiliul de Administrație va analiza oportunitatea repartizării acestuia ținând cont de situația financiară a Societății, nivelul pierderilor reportate, necesarul de finanțare, obligațiile asumate, perspectivele de dezvoltare, gradul de capitalizare și interesul legitim al acționarilor. Propunerea privind repartizarea rezultatului exercițiului financiar va urmări un echilibru între remunerarea acționarilor, atunci când aceasta este posibilă și sustenabilă, și menținerea resurselor necesare pentru stabilitatea și dezvoltarea Societății.

Decizia finală privind repartizarea rezultatului exercițiului financiar, inclusiv eventuala distribuire de dividende, aparține Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, la propunerea Consiliului de Administrație.

În ultimii 3 ani, Societatea nu a distribuit dividende, ca urmare a rezultatelor financiare înregistrate și a necesității de a conserva resursele financiare ale Societății.

Achiziționarea propriilor acțiuni

În perioada de raportare Societatea nu a desfășurat programe de răscumpărare sau oferte publice de cumpărare a propriilor acțiuni.

Filiale și deținerile acestora

Societatea Vifrana S.A. nu are societăți afiliate, nu face parte dintr-un grup și nu are participații în alte entități.

Conducerea emitentului

Societatea Vifrana S.A. este organizată juridic sub forma de societate pe acțiuni administrată în sistem unitar de către un Consiliu de administrație format din 3 membri, dintre care un membru independent și un administrator ne-executiv, iar conducerea executivă este delegată către un Director general.

Consiliul de Administrație

Pe parcursul exercițiului financiar 2025, conducerea societății a fost asigurată de Consiliul de Administrație (CA) format din:

- Octavian Vucmanovici - Președinte al Consiliului de administrație
- Eusebiu Burcaș – membru independent
- Luca Vucmanovici – membru neexecutiv

Domnul Octavian Vucmanovici, arhitect cu spirit antreprenorial, s-a înrolat în administrarea executivă a societății încă de la înființare, moștenind pasiunea cultivării strugurilor de la familia sa cu o amplă tradiție în procesarea vinului. După implicarea activă într-un lung șir de inițiative antreprenoriale, precum Confidence Five SRL și Margaritelli Romania SRL, domnul Octavian Vucmanovici fructifică oportunitatea investițională creată de armonizarea politicilor de subvenționare, după aderarea României la UE, prin extinderea culturii de viță de vie de la Adamclisi și înființarea societății Vifrana SA. Finalizarea studiilor de arhitectură a reprezentat un aport la construcția Cramei, aceasta devenind un proiect arhitectural unic în România, iar spiritul său antreprenorial a pus bazele unei afaceri integral ecologice, acceptând provocările unui segment emergent pe atunci.

Domnul **Eusebiu Burcaș**, administrator independent. Cu expertiză în consultanță în management și vânzări, este specialist în elaborarea și implementarea planurilor de afaceri, de marketing precum și ale bugetelor și cash flow-urilor, având experiență profesională în funcții cheie ale companiilor.

Domnul **Luca Vucmanovici**, administrator neexecutiv. Are ca principale atribuții relațiile cu clienții de pe piețele externe și promovarea brand-ului VIFRANA la export, și duce, în a treia generație, tradiția familiei în procesarea vinului.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025, veniturile totale ale membrilor Consiliului de Administrație se ridică la 6.000 lei, net/luna.

Dintre membrii Consiliului de Administrație, dl. Vucmanovici Octavian nu deține acțiuni ale societății, dl. Vucmanovici Luca deține o participație de 125.333 acțiuni la capitalul social al Emitentului, iar dl. Burcaș Eusebiu deține o participație de 148.000 acțiuni.

În conformitate cu principiile de guvernanță corporativă agreate de BVB, Consiliul de Administrație informează persoanele interesate că, în cursul mandatului, niciunul din administratori nu a declarat angajamente profesionale în alte societăți. Societatea nu are cunoștință de existența unor litigii sau proceduri administrative împotriva membrilor Consiliului de Administrație sau conducerii executive, în legătură cu activitatea acestora în cadrul societății sau care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul societății.

În cursul exercițiului financiar anterior, nu a avut loc o evaluare a Consiliului de Administrație sub conducerea președintelui acestuia.

În cursul exercițiului financiar 2025, Consiliul de Administrație s-a întrunit într-un număr de 4 ședințe, pentru analizarea și discutarea problemelor de importanță majoră pentru Societate, îndeplinind cu diligență toate actele necesare pentru realizarea obiectului de activitate al societății și răspunderile, asumate prin contractul de mandat.

La încheierea exercițiului financiar nu există garanții sau obligații viitoare preluate de Societate în numele administratorilor sau directorilor.



Conducerea executivă

Potrivit actului constitutiv al Societății, conducerea executivă este delegată de către Consiliul de administrație, către domnul Octavian Vucmanovici, în calitate de director general.

Conducerea executivă are competențe și răspunderi conform fișei postului. Directorul General este angajat cu contract, pe perioadă nedeterminată. Directorul General al Societății nu a fost implicat în litigii sau proceduri administrative în legătură cu activitatea acestora în cadrul emitentului și nu are niciun acord, sau înțelegere cu o altă persoană cu atribuții decizionale din Societate. În exercițiul financiar 2025, valoarea totală a veniturilor conducerii executive în relația cu emitentul a fost de 4500 lei, net/luna.

Situația Poziției Financiare

Elemente de bilanț (lei)	2024	2025	Evoluție 2025/ 2024	Pondere Total activ 2025
Active imobilizate				
Imobilizări necorporale	6.646	6.646	0,00%	0,07%
Imobilizări corporale	8.523.539	7.899.135	-7,33%	79,22%
Imobilizări financiare	10.008	21.854	118,37%	0,22%
Active imobilizate – total	8.540.193	7.927.635	-7,17%	79,50%
Active circulante				0,00%
Stocuri	3.424.448	1.896.755	-44,61%	19,02%
Creanțe – total	151.976	106.733	-29,77%	1,07%
Casa și conturi la bănci	28.353	38.032	34,14%	0,38%
Active circulante – total	3.604.777	2.041.520	-43,37%	20,47%
Cheltuieli în avans	1.727	2.567	48,64%	0,03%
Total Active	12.146.697	9.971.722	-17,91%	100,00%
Datorii care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	2.425.051	2.401.354	-0,98%	24,08%
Datorii care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	0	0		0,00%
Total Datorii	2.425.051	2.401.354	-0,98%	24,08%
Provizioane	25.865	26.512	2,50%	0,27%
Venituri în avans	2.251.600	1.857.991	-17,48%	18,63%
Subvenții pentru investiții	2.251.600	1.857.991	-17,48%	18,63%
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	393.609	294.588	-25,16%	2,95%



Elemente de bilanț (lei)	2024	2025	Evoluție 2025/ 2024	Pondere Total activ 2025
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	1.857.991	1.563.403	-15,86%	15,68%
Capital și rezerve				0,00%
Capital	10.043.671	10.043.671	0,00%	100,72%
Capital subscris vărsat	10.043.671	10.043.671	0,00%	100,72%
Prime de capital	5.305.081	5.305.081	0,00%	53,20%
Rezerve din reevaluare	179.619	153.052	-14,79%	1,53%
Rezerve	4.977.377	4.977.377	0,00%	49,91%
Profitul sau pierderea reportată – sold creditor	0	0		0,00%
Pierderea reportată	10.885.063	13.026.046	19,67%	130,63%
Pierderea exercițiului financiar	2.176.504	1.767.270	-18,80%	17,72%
Repartizarea profitului	—	—		
Capitaluri proprii – total	7.444.181	5.685.865	-23,62%	57,02%

Vifrana raportează la 31.12.2025 active imobilizate în valoare totală de 7,9 mil. lei, în scădere cu 7,17% față de anul 2024, sub efectele amortizării. Structura imobilizărilor corporale, reprezentând cea mai importantă categorie de active imobilizate (99,64%), reflectă specificul activității companiei, subsumând active biologice productive (24%), echipamente tehnologice (38%), terenuri (19%) și construcții (18%).

Activele circulante au înregistrat o contracție semnificativă, de la 3.604.777 lei la 2.041.520 lei, ceea ce reprezintă o scădere de 1.563.257 lei, respectiv 43,37%. Această evoluție a fost determinată, în principal, de reducerea stocurilor cu 1.527.693 lei, respectiv cu 44,61%, până la valoarea de 1.896.755 lei la 31.12.2025. Evoluția stocurilor în perioada de raportare reflectă, în principal, diminuarea stocurilor de produse finite, pe fondul reducerii volumelor disponibile, al condițiilor climatice nefavorabile care au afectat producția agricolă și al ajustării activității operaționale la contextul dificil al pieței.

Cea mai importantă categorie de stocuri rămâne reprezentată de produsele finite, cu o pondere de 59% în total stocuri. Comparativ cu anul anterior, această categorie s-a redus cu 54,76%. În același context provocator de diminuare al activității operaționale, producția în curs de execuție a scăzut cu 30,20% în perioada de raportare, reprezentând 8,58% din totalul stocurilor la 31.12.2025.

Celelalte categorii de stocuri sunt reprezentate de materiile prime, cu o pondere de 23,11%, ambalaje 2,96%, alte materiale consumabile 2,57%, materiale auxiliare 2,50%, materiale de natura obiectelor de inventar 1,20%, mărfuri 0,05% și piese de schimb 0,03%.

Stocurile reprezintă în continuare principala componentă a activelor circulante, având o pondere de 19,02% în total active.

La data de 31.12.2025, creanțele totale ale societății se situează la 106.733 lei, în scădere 29,77%, față de valoarea înregistrată la începutul exercițiului financiar. Creanțele au o pondere redusă în structura activului bilanțier, reprezentând 1,07% din total active la 31.12.2025. Evoluția descendentă a acestora trebuie analizată în contextul reducerii volumului de activitate comercială și al diminuării cifrei de afaceri, societatea înregistrând în perioada analizată o scădere a vânzărilor și a volumelor comercializate.

La finalul anului 2025, Vifrana raportează active totale în valoare de 9.971.722 lei, în scădere cu 2.174.975 lei, respectiv cu 17,91%, față de valoarea înregistrată la începutul exercițiului financiar. Diminuarea activului total este determinată, în principal, de reducerea activelor circulante, în special a stocurilor, precum și de scăderea valorii imobilizărilor corporale sub efectul amortizării.

La 31.12.2025, datoriile Vifrana sunt reprezentate integral de datorii pe termen scurt, societatea neînregistrând datorii cu scadență mai mare de un an. Valoarea totală a datoriilor se situează la 2.401.354 lei, în ușoară scădere, cu 0,98%, față de nivelul înregistrat la începutul exercițiului financiar. Structura datoriilor este dominată de sumele datorate acționarilor/asociaților, care reprezintă aproximativ 43,89% din totalul datoriilor, urmate de creditele bancare pe termen scurt, cu o pondere de aproximativ 25,20%, și de datoriile comerciale, avansurile primite de la clienți și alte conturi asimilate, cu o pondere de 24,29%. Datoriile către bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat cumulează 5,21% din total, iar datoriile în legătură cu personalul și conturile asimilate reprezintă aproximativ 1,07% din totalul datoriilor.

În cuantum de 1,85 mil. lei la 31.12.2025, veniturile înregistrate în avans reflectă nivelul subvenționării activității de investiții a Societății. Valoarea veniturilor în avans se diminuează cu 17,5% față de începutul anului.

La 31.12.2025, Vifrana raportează capitaluri proprii în valoare de 5,68 mil. lei, în scădere cu 23,62% față de aceeași perioadă a anului precedent pe seama adâncirii pierderii financiare a exercițiului financiar.

Situația performanței financiare

Elemente de profit și pierdere (lei)	2024	2025	Evoluție 2025/ 2024	Pondere în structura relevantă 2025
Cifra de afaceri netă	2.205.449	1.420.614	-35,59%	54,18%
Cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	2.128.209	1.419.449	-33,30%	54,14%
Producția vândută	2.213.439	1.426.748	-35,54%	54,42%
Venituri din vânzarea mărfurilor	—	—		
Reduceri comerciale acordate	7.990	6.134	-23,23%	0,23%
Venituri aferente costului producției în curs de execuție				
Sold creditor	1.423.640	343.530	-75,87%	13,10%
Sold debitor	0	—		
Venituri din subvenții de exploatare	173.232	384.112	121,73%	14,65%
Alte venituri din exploatare	528.856	473.577	-10,45%	18,06%
Venituri din subvenții pentru investiții	464.338	393.609	-15,23%	15,01%
Venituri din fondul comercial negativ	—	—		
Venituri din exploatare – total	4.331.177	2.621.833	-39,47%	100,00%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	3.646.338	1.412.511	-61,26%	32,50%
Alte cheltuieli materiale	197.558	62.741	-68,24%	1,44%
Cheltuieli privind utilitățile	151.925	137.243	-9,66%	3,16%
Cheltuieli privind consumul de energie	142.093	131.780	-7,26%	3,03%
Cheltuieli privind mărfurile	0	0		0,00%
Reduceri comerciale primite	3.441	2.461	-28,48%	0,06%
Cheltuieli cu personalul	858.318	596.964	-30,45%	13,73%
Salarii și indemnizații	836.744	581.117	-30,55%	13,37%
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	21.574	15.847	-26,55%	0,36%
Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	737.357	646.654	-12,30%	14,88%
Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor	737.357	645.279	-12,49%	14,85%
Alte cheltuieli privind ajustările de valoare ale imobilizărilor	0	1.375		0,03%
Ajustări de valoare privind activele circulante		35.688		0,82%



Elemente de profit și pierdere (lei)	2024	2025	Evoluție 2025/ 2024	Pondere în structura relevantă 2025
Cheltuieli privind ajustările de valoare ale activelor circulante		35.688		0,82%
Alte cheltuieli de exploatare	889.249	1.456.773	63,82%	33,51%
Cheltuieli privind prestațiile externe	708.294	453.623	-35,96%	10,44%
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	54.501	84.260	54,60%	1,94%
Cheltuieli cu chiriile	54.501	84.260	54,60%	1,94%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	51.323	60.612	18,10%	1,39%
Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare		858.250		19,74%
Alte cheltuieli	75.131	28	-99,96%	0,00%
Ajustări privind provizioanele	-779	647	-	0,01%
			183,06%	
Cheltuieli privind provizioanele	25.865	26.512	2,50%	0,61%
Venituri din provizioane	26.644	25.865	-2,92%	0,60%
Cheltuieli de exploatare – total	6.476.525	4.346.760	-32,88%	100,00%
Pierdere din exploatare	2.145.348	1.724.927	-19,60%	39,68%
Venituri din dobânzi	17	10	-41,18%	0,00%
Alte venituri financiare	7	64	814,29%	0,00%
Venituri financiare – total	24	74	208,33%	0,00%
Cheltuieli privind dobânzile	30.440	42.404	39,30%	0,98%
Alte cheltuieli financiare	740	13	-98,24%	0,00%
Cheltuieli financiare – total	31.180	42.417	36,04%	0,98%
Pierdere financiară	31.156	42.343	35,91%	0,97%
Venituri totale	4.331.201	2.621.907	-39,46%	60,32%
Cheltuieli totale	6.507.705	4.389.177	-32,55%	100,98%
Pierdere brută	2.176.504	1.767.270	-18,80%	40,66%
Impozitul pe profit				
Pierdere netă a exercițiului financiar	2.176.504	1.767.270	-18,80%	40,66%

La data de 31.12.2025, Vifrana a înregistrat venituri totale de 2.621.907 lei, în scădere cu 39,46% față de începutul perioadei analizate, pe fondul reducerii activității comerciale și operaționale. Cifra de afaceri netă s-a diminuat de la 2.205.449 lei la 1.420.614 lei, respectiv cu 35,59%, evoluție determinată în principal de scăderea volumelor vândute, intensificarea concurenței, presiunea importurilor de vinuri la prețuri reduse și reducerea capacității de valorificare comercială.

Veniturile aferente costului producției în curs de execuție s-au redus semnificativ, cu 75,87%, de la 1.423.640 lei la 343.530 lei, reflectând diminuarea activității productive și efectele condițiilor climatice nefavorabile asupra producției agricole.

În acord cu decelerarea activității operaționale, cheltuielile de exploatare, totalizând 4.346.760 lei la 31.12.2025, au scăzut cu 32,88% în perioada de raportare. În consecință, cea mai importantă reducere s-a înregistrat la cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile, care au scăzut cu 61,26%. Acestea rămân însă principala categorie de cheltuieli operaționale, reprezentând 32,50% din totalul cheltuielilor de exploatare.

Cheltuielile cu personalul s-au redus cu 30,45%, în linie cu măsurile de restructurare operațională implementate de societate. Cheltuielile cu amortizarea au scăzut cu 12,49%, dar continuă să reprezinte o componentă importantă a costurilor, având în vedere ponderea ridicată a activelor imobilizate în structura bilanțieră.

Pe de altă parte, categoria alte cheltuieli de exploatare a înregistrat o creștere semnificativă, de 63,82% în anul 2025. Această majorare este determinată în principal de înregistrarea cheltuielilor privind calamitățile și alte evenimente similare, în valoare de 858.250 lei, reflectând impactul condițiilor climatice nefavorabile asupra producției agricole. Acest element a afectat direct rezultatul operațional al societății.

Deși pierderea din exploatare s-a redus de la 2.145.348 lei la 1.724.927 lei, rezultatul operațional rămâne afectat de scăderea vânzărilor, costurile fixe aferente activității vitivinicole și impactul climatic asupra producției.

Pe componenta financiară, veniturile financiare au rămas ne semnificative, la 74 lei, în timp ce cheltuielile financiare au crescut cu 36,04%, indicând o presiune financiară suplimentară asupra rezultatului net, în contextul necesarului de finanțare a activității curente.

La data de 31.12.2025, Societatea a înregistrat o pierdere netă de 1,76 milioane lei, determinată în principal de reducerea volumelor vândute, creșterea costurilor operaționale și presiunea asupra marjelor comerciale. Numărul total de sticle vândute a scăzut cu 30,95% față de anul anterior, pe fondul intensificării concurenței și al importurilor de vinuri la prețuri reduse.

Rezultatul negativ a fost influențat semnificativ și de condițiile climatice nefavorabile, care au afectat producția agricolă, în timp ce Societatea a continuat să suporte costurile de întreținere a plantațiilor, impunând înregistrarea de cheltuieli privind calamitățile în valoare de 858 mii lei.

Declarație privind Guvernanța corporativă

Cod	Prevederi de îndeplinit	Respectă integral	Respectă parțial/ Nu respectă	Motivul pentru neconformitate
Secțiunea A. Responsabilitățile Consiliului de Administrație				
A1	Emitentul are un regulament intern al Consiliului care include termeni de referință cu privire la Consiliu și la funcțiile de conducere cheie ale societății. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului este tratată, de asemenea, în regulamentul Consiliului.	√		
A2	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziția de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului în alte societăți (excluzând filiale ale societății) și instituții non-profit, sunt aduse la cunoștința Consiliului înainte de numire și pe perioada mandatului.	√		
A3	Fiecare membru al Consiliului informează Consiliul cu privire la orice legătură cu un acționar, care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând nu mai puțin de 5% din numărul total de drepturi de vot. Aceasta obligație are în vedere orice fel de legătură care poate afecta poziția membrului respectiv pe aspecte ce țin de decizii ale Consiliului.	√		
A4	Raportul anual informează dacă a avut loc o evaluare a Consiliului, sub conducerea președintelui, care va conține și numărul de ședințe ale acestuia.	√		
A5	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada în care aceasta cooperare este aplicabilă va conține cel puțin următoarele:	√		Emitentul a semnat un contract privind prestarea de servicii de Consultant Autorizat pentru o perioadă de 12 luni.
A5.1	Persoana de legătură cu Consultantul Autorizat;	√		



A5.2	Frecvența întâlnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel puțin o dată pe luna și ori de câte ori evenimente sau informații noi implică transmiterea de rapoarte curente sau periodice, astfel încât Consultantul Autorizat să poată fi consultat.	√		
A5.3	Obligația de a furniza Consultantului Autorizat toate informațiile relevante și orice informație pe care în mod rezonabil o solicită Consultantul Autorizat sau este necesară Consultantului Autorizat pentru îndeplinirea responsabilităților ce-i revin;	√		
A5.4	Obligația de a informa Bursa de Valori București cu privire la orice disfuncționalitate apărută în cadrul cooperării cu Consultantul Autorizat, sau schimbarea Consultantului Autorizat.	√		
Secțiunea B. Sistemul de Control intern				
B1	Consiliul adoptă o politică astfel încât orice tranzacție a societății cu o filială reprezentând 5% sau mai mult din activele nete ale societății, conform celei mai recente raportări financiare, să fie aprobată de Consiliu.			<i>Nu se aplică – societatea nu are filiale</i>
B2	Auditul intern este realizat de către o structură organizatorică separată (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin serviciile unei terțe părți independente, care raportează Consiliului, iar, în cadrul societății, îi va raporta direct Directorului General.		<i>Nu respectă</i>	<i>Audit intern este realizat de departamentul financiar - contabil al Emitentului.</i>
Secțiunea C. Recompense echitabile și motivare				
C1	Societatea publică în raportul anual o secțiune care include veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale directorului general aferente anului financiar respectiv și valoarea totală a tuturor bonusurilor sau a oricăror compensații variabile și, de asemenea, ipotezele cheie și principiile pentru calcularea veniturilor menționate mai sus.	√		
Secțiunea D. Construind valoare prin relația cu investitorii				
D1	Pagina de web a Emitentului conține o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, atât în limba	√		<i>Emitentul asigură disponibilitatea</i>



	romana, cat si in limba engleza, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, incluzând:			informațiilor în limba română
D1.1	Principalele reglementari ale Emitentului, in special Actul Constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare		Respectă parțial	Emitentul asigură disponibilitatea Actului Constitutiv
D1.2	CV-urile membrilor CA si executiv		Nu respectă	În curs de implementare
D1.3	Rapoartele curente si rapoartele periodice	√		
D1.4	Informații cu privire la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi si materialele aferente; hotărârile adunărilor generale	√		
D1.5	Informații cu privire la evenimente corporative, precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obținerea sau limitări cu privire la drepturile unui acționar, incluzând termenele limita si principiile unor astfel de operațiuni.	√		
D1.6	Alte informații de natura extraordinara care se fac publice: anulara/ modificarea/inițierea cooperării cu un Consultant Autorizat; semnarea/reînnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker.	√		Dacă este cazul, aceste informații vor fi publicate de către Emitent pe website, precum și printr-un raport curent transmis către BVB.
D1.7	Societatea are o funcție de Relații cu Investitorii si include in secțiunea dedicata acestei funcții, pe pagina de internet a societății, numele si datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informațiile corespunzătoare.	√		
D2	Emitentul are adoptata o politica de dividend a societății, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care o respecta. Principiile politicii de dividend sunt publicate pe pagina de web a acestuia.		Respectă parțial	Principiile politicii de dividend nu sunt publicate pe pagina de web.
D3	Emitentul are adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea sunt furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluziile cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total		Respectă parțial	Politica cu privire la prognoze nu este publicata pe pagina de web.



	al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (aşa-numitele ipoteze). Politica prevede frecventa, perioada avuta in vedere și conținutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, sunt parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze este publicata pe pagina de web a Emitentului.			
D4	Emitentul stabilește data si locul unei adunări generale astfel încât sa permită participarea unui număr cat mai mare de acționari.	√		
D5	Rapoartele financiare includ informații atât in romana, cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influențează schimbări la nivelul vânzărilor, profitului operațional, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.	√		<i>Rapoartele financiare includ informații doar în limba română.</i>
D6	Emitentul organizează cel puțin o întâlnire/conferința telefonica cu analiști si investitori, in fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii sunt publicate in secțiunea Relații cu Investitorii de pe pagina de web a Emitentului, la momentul respectivei întâlniri/conferințe telefonice.		<i>Nu respectă</i>	<i>În curs de implementare</i>

Declarația Conducerii

Prin prezenta, subsemnatul Octavian Vucmanovici, în calitate de președinte al Consiliului de administrație al Vifrana S.A. și în numele acesteia, declar că, după cunoștințele mele, situațiile financiare anuale ale societății VIFRANA S.A, prezentate pentru data de raportare 31.12.2025, întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, reflectă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, a veniturilor și cheltuielilor societății, iar raportul anual întocmit la data de 29.04.2026 cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor emitentului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Constanța, 29.04.2026

PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
al societății VIFRANA S.A,

OCTAVIAN VUCMANOVICI

Bifati numai
dacă
este cazul :

- Mari Contribuabili care depun bilanțul la Bucuresti
- Sucursala
- GIE - grupuri de interes economic
- Activ net mai mic de 1/2 din valoarea capitalului subscris

 An Semestru Anul **2025**

Suma de control 10.043.671

Entitatea VIFRANA SA

Adresa

Județ Constanta Sector Localitate CONSTANTA

Strada CALARASI Nr. 1 Bloc Scara B Ap. 5 Telefon 0758082707

Număr din registrul comerțului J13/1566/1998

Cod unic de inregistrare 1 0 6 8 4 4 4 5

Forma de proprietate 34--Societati pe actiuni

Cod LEI (Legal Entity Identifier, conform ISO 17442)

 CAEN 2024 CAEN 2025

Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN)

0121

Activitatea preponderenta efectiv desfasurata (cod si denumire clasa CAEN)

0121

Situatii financiare anuale

(entități al căror exercițiu financiar coincide cu anul calendaristic)

- Entități mijlocii, mari si entități de interes public
- Entități mici
- Microentități

Entități de interes public

?

Raportări anuale

1. entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, cf.art. 27 din Legea contabilității nr. 82/1991
2. persoanele juridice aflate în lichidare, potrivit legii
3. subunitățile deschise în România de societăți rezidente în state aparținând Spațiului Economic European
4. sediile permanente ale persoanelor juridice cu sediul în Spațiul Economic European
5. persoanelor juridice străine cu sediul în Spațiul Economic European, care au locul de exercitare a conducerii efective în Români

Situațiile financiare anuale încheiate la 31.12.2025 de către entitățile prevazute la pct.9 alin.(3) din Reglementările contabile, aprobate prin OMFP nr. 1.802/2014, cu modificările și completările ulterioare, al caror exercitiu financiar corespunde cu anul calendaristic

F10 - BILANT PRESCURTAT

F20 - CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

F30 - DATE INFORMATIVE

F40 - SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Indicatori :

Capitaluri - total	5.685.865
Capital subscris	10.043.671
Profit/ pierdere	-1.767.270

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele si prenumele

Numele si prenumele

VUCMANOVICI OCTAVIAN

PARTAL HARIETA

Calitatea

12--CONTABIL SEF

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional

CIF/CUI membru CECCAR

Entitatea are obligația legală de auditare a situațiilor financiare anuale?

 DA NU

Entitatea a optat voluntar pentru auditarea situațiilor financiare anuale (L162/ 2017) ?

 DA NU

Entitatea are organizată activitate de audit intern, potrivit legii?

 DA NU

Entitatea are obligația legală de verificare a situațiilor financiare anuale de catre cenzori ?

 DA NU

Semnătura

AUDITORSEMNATURA DEVINE VIZIBILA
DUPA O VALIDARE CORECTA

Nume si prenume auditor persoana fizică/ Denumire firma de audit

MGMT AUDIT & BPO SRL

Nr.de inregistrare in Registrul ASPAAS

CIF/ CUI

1263

3 3 9 2 8 7 9 4

Situațiile financiare anuale au fost aprobate potrivit legii

Formular VALIDAT

BILANT PRESCURTAT

Cod 10

la data de 31.12.2025

- lei -

Denumirea elementului (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)	Nr.rd. OMF nr. 2036/ 2025	Nr. rd.	Sold la:	
			01.01.2025	31.12.2025
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct.201+203+205+206+2071+4094 +208-280-290 - 4904)	01	01	6.646	6.646
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE(ct.211+212+213+214+215+216+217+223+224 +227+231+235+4093-281-291-2931-2935 - 4903)	02	02	8.523.539	7.899.135
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261+262+263+265+267* - 296*)	03	03	10.008	21.854
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03)	04	04	8.540.193	7.927.635
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI (ct.301+302+303+321+322+/-308+323+326+327+328+331+332 +341+345+346+347+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378 +381+/-388+4091- 391- 392-393-394-395-396-397-398 - din ct.4428 - 4901)	05	05	3.424.448	1.896.755
II. CREANȚE				
1. (ct.267*-296*+4092+411+413+418+425+4282+431**+436**+437**+4382 +441**+4424+din ct.4428**+444**+445+446**+447**+4482+451**+453** +456**+4582+461+4662+473** - 491 - 495 - 496 - 4902 +5187)	06	06a (301)	151.976	106.733
2. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	07	06b (302)		
TOTAL (rd. 06a+06b)	08	06	151.976	106.733
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+507+ din ct.508*+5113+5114-591-595-596-598)	09	07		
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct.508* +ct. 5112+512+531+532+541+542)	10	08	28.353	38.032
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 + 06 + 07 + 08)	11	09	3.604.777	2.041.520
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.11+12)	12	10	1.727	2.567
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 471*)	13	11	1.727	2.567
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 471*)	14	12		
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+457 +4581+462+4661+467+473***+509+5186+519)	15	13	2.425.051	2.401.354
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.09+11-13-20-23-26)	16	14	787.844	-651.855
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 + 12+14)	17	15	9.328.037	7.275.780
G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+4581 +462+4661+467+473***+509+5186+519)	18	16		
H. PROVIZIOANE (ct. 151)	19	17	25.865	26.512
I. VENITURI IN AVANS (rd. 19 + 22 + 25 + 28)	20	18	2.251.600	1.857.991
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475), (rd.20+21)	21	19	2.251.600	1.857.991
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	22	20	393.609	294.588
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	23	21	1.857.991	1.563.403
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.23+24)	24	22		

Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)	25	23		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)	26	24		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd.26+27)	27	25		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	28	26		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	29	27		
Fondul comercial negativ (ct.2075)	30	28		
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL (rd. 30+31+32+33+34)	31	29	10.043.671	10.043.671
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	32	30	10.043.671	10.043.671
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	33	31		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	34	32		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	35	33		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	36	34		
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	37	35	5.305.081	5.305.081
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	38	36	179.619	153.052
IV. REZERVE (ct.106)	39	37	4.977.377	4.977.377
Acțiuni proprii (ct. 109)	40	38		
Căștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	41	39		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	42	40		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)	43	41	0	0
SOLD C (ct. 117)				
SOLD D (ct. 117)	44	42	10.885.063	13.026.046
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR				
SOLD C (ct. 121)	45	43		
SOLD D (ct. 121)	46	44	2.176.504	1.767.270
Repartizarea profitului (ct. 129)	47	45		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45)	48	46	7.444.181	5.685.865
Patrimoniul public (ct. 1016)	49	47		
Patrimoniul privat (ct. 1017) 1)	50	48		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 46+47+48) (rd.04+09+10-13-16-17-18)	51	49	7.444.181	5.685.865

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

1)Se va completa de către entitățile cărora le sunt incidente prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare.

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

Numele și prenumele

VUCMANOVIȚI OCTAVIAN

Semnătura _____

Formular
VALIDAT

INTOCMIT,

Numele și prenumele

PARTAL HARIȚA

Calitatea

12--CONTABIL SEF

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31.12.2025

Cod 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
			2024	2025
A		B	1	2
(formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)				
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+06)	01	01	2.205.449	1.420.614
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	02	01a (301)	2.128.209	1.419.449
- din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național		01b (318)		
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	03	02	2.213.439	1.426.748
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	04	03		
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	05	04	7.990	6.134
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766*)		05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)				
Sold C	07	07	1.423.640	343.530
Sold D	08	08	0	
3. Venituri din producția de imobilizari necorporale și corporale (ct.721+ 722)	09	09		
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10	10		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	11	11		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12	12	173.232	384.112
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	13	13	528.856	473.577
-din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)	14	14	464.338	393.609
-din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	15	15		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	16	16	4.331.177	2.621.833
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	17	17	3.646.338	1.412.511
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	18	18	197.558	62.741
b) Cheltuieli privind utilitățile (ct.605), din care:	19	19	151.925	137.243
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	20	19a (302)	142.093	131.780
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	21	19b (303)		
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	22	20		
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	23	21	3.441	2.461
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24)	24	22	858.318	596.964
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644)	25	23	836.744	581.117

b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645+646)	26	24	21.574	15.847
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 25a + 26 - 27)	27	25	737.357	646.654
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	28	25a (306)	737.357	645.279
a.2) Alte cheltuieli (ct.6811+6813+6817+ din ct.6818)	29	26		1.375
a.3) Venituri (ct.7813 + din ct.7818)	30	27		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	31	28		35.688
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814 + din ct.6818)	32	29		35.688
b.2) Venituri (ct.754+7814 + din ct.7818)	33	30		
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32+33+33d+33f+33h+33j+34+35+36+37)	34	31	889.249	1.456.773
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+613+614+615+621*+622+623+624+625+626+627+628)	35	32	708.294	453.623
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirii (ct. 612), din care:	36	33	54.501	84.260
- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	37	33a (307)		
- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	38	33b (308)		
- cheltuieli cu chirii (ct. 6123)	39	33c (309)	54.501	84.260
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	40	33d (310)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	41	33e (311)		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	42	33f (312)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	43	33g (313)		
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	44	33h (314)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	45	33i (315)		
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586*)	46	33j (316)	51.323	60.612
11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	47	34		
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	48	35		
11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	49	36		858.250
11.10. Alte cheltuieli (ct.651+ 6581+ 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	50	37	75.131	28
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)		38		
12. Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	51	39	-779	647
- Cheltuieli (ct.6812)	52	40	25.865	26.512
- Venituri (ct.7812)	53	41	26.644	29.865
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 17+18+19+20 - 21+22+25+28+31+ 39)	54	42	6.476.525	4.346.760
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
- Profit (rd. 16 - 42)	55	43	0	0
- Pierdere (rd. 42 - 16)	56	44	2.145.348	1.724.927
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	57	45		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	58	46		

14. Venituri din dobânzi (ct. 766)	59	47	17	10
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	60	48		
15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	61	49		
16. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	62	50	7	64
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	63	51		
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 45+47+49+50)	64	52	24	74
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	65	53		
- Cheltuieli (ct.686)	66	54		
- Venituri (ct.786)	67	55		
18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	68	56	30.440	42.404
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	69	57		
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	70	58	740	13
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53+56+58)	71	59	31.180	42.417
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
- Profit (rd. 52 - 59)	72	60	0	0
- Pierdere (rd. 59 - 52)	73	61	31.156	42.343
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	74	62	4.331.201	2.621.907
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	75	63	6.507.705	4.389.177
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):				
- Profit (rd. 62 - 63)	76	64	0	0
- Pierdere (rd. 63 - 62)	77	65	2.176.504	1.767.270
20. Impozitul pe profit (ct.691)	78	66		
21. Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit(ct.694)	79	66a (304)		
22. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit(ct. 794)	80	66b (305)		
— Impozitul specific unor activități (ct. 695)		67		
23. Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	81	67a (317)		
24. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	82	68		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd. 64 + 66b) - (65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68)	83	69	0	0
- Pierdere (rd. 65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68) - (64 + 66b)	84	70	2.176.504	1.767.270

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 35 (cf.OMF nr.2036/ 2025)- se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

La rândul 46 (cf.OMF nr.2036/ 2025)- în contul 6586 „Cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale” se evidențiază cheltuielile reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale, altele decât cele prevăzute de Codul fiscal.

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele si prenumele

VUCMANOVICI OCTAVIAN

Semnătura _____

Numele si prenumele

PARTAL HARIETA

Calitatea

12--CONTABIL SEF

Semnătura _____

Formular
VALIDAT

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

» »

» »

DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2025

F30 - pag. 1

Cod 30 (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)

- lei -

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Nr.unitati		Sume
A		B	1		2
Unitați care au inregistrat profit	01	01			
Unitați care au inregistrat pierdere	02	02	1		1.767.270
Unitați care nu au inregistrat nici profit, nici pierdere	03	03			
II Date privind platile restante	Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A		B	1=2+3	2	3
Plati restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 18)	04	04	324.019	324.019	
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08)	05	05	210.781	210.781	
- peste 30 de zile	06	06	130.800	130.800	
- peste 90 de zile	07	07	14.229	14.229	
- peste 1 an	08	08	65.752	65.752	
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total(rd.10 la 14)	09	09	19.920	19.920	
- contributi pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	10	10	14.229	14.229	
- contributi pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	11	11	5.691	5.691	
- contribuția pentru pensia suplimentară	12	12			
- contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	13	13			
- alte datorii sociale	14	14			
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	15	15			
Obligatii restante fata de alti creditori	16	16			
Impozite, taxe si contributi neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17	17	58.564	58.564	
- contributia asiguratorie pentru munca	18	17a (301)	1.280	1.280	
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	19	18	34.754	34.754	
III. Numar mediu de salariatii	Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	31.12.2024		31.12.2025
A		B	1		2
Numar mediu de salariatii	20	19	14		9
Numarul efectiv de salariatii existenti la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	20	14		10
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante	Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Sume (lei)		
A		B	1		
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22	21			
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23	22			
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24	23			

Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25	24		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri ¹⁾	26	25		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente , din care:	27	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	27		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	29		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31	30	384.112	
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32	31		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33	32	384.112	
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă *)	34	33		
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35	33a (316)		
- subvenții pentru combustibili fosili	36	33b (317)		
Creanțe restante , care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37	34	34.167	
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38	35		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39	36		
V. Tichete acordate salariaților	Nr.rd. OMF nr.2036/ /2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	1	
Contravaloarea tichetelor acordate salariaților	40	37		
Contravaloarea tichetelor acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	41	37a (302)		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare :	42	38		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43	38a (318)		
- după surse de finanțare (rd. 40+41)	44	39	0	0
- din fonduri publice	45	40		
- din fonduri private	46	41		
- după natura cheltuielilor (rd. 43+44)	47	42	0	0
- cheltuieli curente	48	43		
- cheltuieli de capital	49	44		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Cheltuieli de inovare	50	45		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51	45a (319)		
VIII. Alte informații	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	52	46		

- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	53	46a (303)		
- avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	54	46b (304)		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093), din care:	55	47		
- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	56	47a (305)		
- avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	57	47b (306)		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 49+54)	58	48	10.008	21.854
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 50 + 51 + 52 + 53)	59	49		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	60	50		
- părți sociale emise de rezidenți	61	51		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care:	62	52		
- detineri de cel puțin 10%	63	52a (307)		
- obligațiuni emise de nerezidenți	64	53		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 55+56)	65	54	10.008	21.854
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	66	55	10.008	21.854
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	67	56		
Creanțe comerciale, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4091 + 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	68	57	152.001	138.693
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	69	58		
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	70	58a (308)		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	71	59	94.949	34.167
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	72	60		1.675
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (din ct. 431+436+437+4382+ 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482) , (rd.62 la 66)	73	61	2.689	1.908
- creanțe în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)	74	62		1.192
- creanțe fiscale în legătura cu bugetul de stat (ct.436+441+4424+4428+444+446)	75	63	2.689	716
- subvenții de încasat(ct.445)	76	64		
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	77	65		
- alte creanțe în legătura cu bugetul de stat(ct.4482)	78	66		0
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451), din care:	79	67		

- creanțe cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451), din care:	80	68		
- creanțe comerciale cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451)	81	69		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431+ din ct. 436 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	82	70		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 4662 + 471 + 473), din care:	83	71	2.342	2.567
- decontari privind interesele de participare ,decontari cu actionarii/ asociatii privind capitalul ,decontari din operatiuni in participatie (ct.453+456+4582)	84	72		
- alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat creantele in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473+4662)	85	73	2.342	2.567
- sumele preluate din contul 542 'Avansuri de trezorerie' reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct. 461)	86	74		
Dobânzi de încasat (ct. 5187) , din care:	87	75		
- de la nerezidenti	88	76		
Dobânzi de încasat de la nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	89	76a (313)		
Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici ****)	90	77		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + 507 + din ct.508), din care:	91	78		
- acțiuni necotate emise de rezidenti	92	79		
- părți sociale emise de rezidenti	93	80		
- actiuni emise de nerezidenti	94	81		
- obligatiuni emise de nerezidenti	95	82		
- dețineri de obligațiuni verzi	96	82a (320)		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	97	83		
Casa în lei și în valută (rd.85+86)	98	84	13.432	4.100
- în lei (ct. 5311)	99	85	13.432	4.100
- în valută (ct. 5314)	100	86		
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd.88+90)	101	87	14.921	33.932
- în lei (ct. 5121), din care:	102	88	14.921	33.932
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	103	89		
- în valută (ct. 5124), din care:	104	90		
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	105	91		
Alte conturi curente la bănci și acreditive, (rd.93+94)	106	92		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + din ct. 5125 + 5411)	107	93		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5414)	108	94		
Datoriile (rd. 96 + 99 + 102 + 103 + 106 + 108 + 110 + 111 + 116 + 119 + 122 + 128)	109	95	2.025.051	1.796.063

Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este <u>mai mica de 1 an</u>) (din ct. 519), (rd.97+98)	110	96		
- în lei	111	97		
- în valută	112	98		
Credite bancare externe pe termen lung (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este <u>mai mare sau egală cu 1 an</u>) (din ct. 162), (rd.100+101)	113	99		
- în lei	114	100		
- în valută	115	101		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	116	102		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 104+105)	117	103		
- în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute	118	104		
- în valută	119	105		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	120	106		
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	121	107		
- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	122	107a (321)		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	123	108	741.659	583.234
- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	124	109		
- datorii comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	125	109a (309)		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	126	110	33.147	25.604
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (ct. 431+436 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd.112 la 115)	127	111	171.543	125.090
- datorii în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4381)	128	112	52.458	38.629
- datorii fiscale în legătura cu bugetul de stat (ct.436+441+4423+4428+444+446)	129	113	119.085	82.985
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	130	114		
- alte datorii în legătura cu bugetul de stat (ct.4481)	131	115		3.476
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451), din care:	132	116		
- datorii cu entități afiliate nerezidente 2) (din ct. 451), din care:	133	117		
- cu scadența inițială mai mare de un an	134	118		
- datorii comerciale cu entitățile afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct. 451)	135	118a (310)		
Sume datorate acționarilor / asociaților (ct.455), din care:	136	119	1.070.764	1.054.032

- sume datorate actionarilor / asociatilor pers.fizice	137	120	1.070.764	1.054.032
- sume datorate actionarilor / asociatilor pers.juridice	138	121		
Alte datorii (ct. 269 + 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 472 + 473 + 478 + 509), din care:	139	122	7.938	8.103
-decontari privind interesele de participare , decontari cu actionarii /asociatii privind capitalul, dividende si decontari din operatii in participatie (ct.453+456+457+4581+467)	140	123	7.938	7.938
-alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) 3) (din ct.462+4661+din ct.472+din ct.473)	141	124		165
- subventii nereluate la venituri (din ct. 472)	142	125		
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct.269+509)	143	126		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	144	127		
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care:	145	128		
- către nerezidenți	146	128a (311)		
Dobânzi de plătit către nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	147	128b (314)		
Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici ****)	148	129		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	149	130	10.043.671	10.043.671
- acțiuni cotate 4)	150	131	10.043.671	10.043.671
- acțiuni necotate 5)	151	132		
- părți sociale	152	133		10.043.671
- capital subscris varsat de nerezidenti (din ct. 1012)	153	134		
Brevete si licente (din ct.205)	154	135	6.646	6.646
IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	155	136	170.070	123.084
X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	156	137		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	157	138		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	158	139		
XI. Informații privind bunurile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii în conf. cu preved.art.356 din OUG nr.57/2019, coroborate cu preved. HG nr. 1176/2024	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Valoarea contabilă netă a bunurilor 6)	159	140		

XII. Capital social vărsat	Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	31.12.2024		31.12.2025	
			Suma (lei)	% 7)	Suma (lei)	% 7)
A		B	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Capital social vărsat (ct. 1012) 7), (rd. 142 + 145 + 149 + 150 + 151 + 152)	160	141	10.043.671	X	10.043.671	X
- deținut de instituții publice, (rd. 143+144)	161	142				
- deținut de instituții publice de subord. centrală	162	143				
- deținut de instituții publice de subord. locală	163	144				
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	164	145				
- cu capital integral de stat	165	146				
- cu capital majoritar de stat	166	147				
- cu capital minoritar de stat	167	148				
- deținut de regiile autonome	168	149				
- deținut de societăți cu capital privat	169	150	1.441.529	14,35	1.330.615	13,25
- deținut de persoane fizice	170	151	8.602.142	85,65	8.713.056	86,75
- deținut de alte entități	171	152				
			Sume (lei)			
A		B	2024		2025	
XIII. Dividende/vărsăminte convenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar de către companiile naționale, societățile naționale, societățile și regiile autonome, din care:	172	153				
- către instituții publice centrale;	173	154				
- către instituții publice locale;	174	155				
- către alți acționari la care statul/unitățile administrative teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	175	156				
			Sume (lei)			
A		B	2024		2025	
XIV. Dividende/vărsăminte convenite bugetului de stat sau local și virate în perioada de raportare din profitul raportat al companiilor naționale, societăților naționale, societăților și al regiilor autonome, din care:	176	157				
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	177	158				
- către instituții publice centrale	178	159				
- către instituții publice locale	179	160				
- către alți acționari la care statul/ unitățile administrative teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	180	161				
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	181	162				
- către instituții publice centrale	182	163				

- către instituții publice locale	183	164		
- către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora	184	165		
XV. Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor din profitul raportat	Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	2024	2025
Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor în perioada de raportare din profitul raportat	185	165a (312)		
XVI. Repartizări interimare de dividende potrivit Legii nr. 163/2018	Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	2024	2025
- dividendele interimare repartizate 8)	186	165b (315)		
XVII. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	31.12.2024	31.12.2025
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	187	166		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	188	167		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	189	168		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	190	169		
XVIII. Venituri obținute din activități agricole *****)	Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	31.12.2024	31.12.2025
Venituri obținute din activități agricole	191	170		
XIX. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587), din care:	192	170a (322)		858.250
- inundații	193	170b (323)		
- secetă	194	170c (324)		858.250
- alunecări de teren	195	170d (325)		

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele și prenumele

VUCMANOVICI OCTAVIAN

Semnatura _____

Numele și prenumele

PARTAL HARIETA

Calitatea

12--CONTABIL SEF

Semnatura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular
VALIDAT

*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul de stat către angajator) – reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare.

*** Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de inovare. La completarea rândurilor corespunzătoare capitolelor VI și VII sunt avute în vedere prevederile Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020. Prin acest Regulament a fost abrogat Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei.

**** În categoria operatorilor economici nu se cuprind entitățile care intră în sfera de reglementare contabilă a Băncii Naționale a României, respectiv a Autorității de Supraveghere Financiară, societățile reclassificate în sectorul administrației publice și instituțiile fără scop lucrativ în serviciul gospodărilor populației.

***** Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se vor completa atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție. Pentru statutul de 'persoane juridice afiliate' se vor avea în vedere prevederile art. 7 pct. 26 lit. c) și d) din Legea nr.227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

***** Conform art. 11 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 639/2014 al Comisiei din 11 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1307/2013 al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme privind plățile directe acordate fermierilor prin scheme de sprijin în cadrul politicii agricole comune și de modificare a anexei X la regulamentul menționat, '(1) ... veniturile obținute din activitățile agricole sunt veniturile care au fost obținute de un fermier din activitatea sa agricolă în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (c) din regulamentul menționat (R (UE) 1307/2013), în cadrul exploatației sale, inclusiv sprijinul din partea Uniunii din Fondul european de garantare agricolă (FEAGA) și din Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală (FEADR), precum și orice ajutor național acordat pentru activități agricole, cu excepția plăților directe naționale complementare în temeiul articolelor 18 și 19 din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Veniturile obținute din prelucrarea produselor agricole în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013 ale exploatației sunt considerate venituri din activități agricole cu condiția ca produsele prelucrate să rămână proprietatea fermierului și ca o astfel de prelucrare să aibă ca rezultat un alt produs agricol în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Orice alte venituri sunt considerate venituri din activități neagricole.

(2) În sensul alineatului (1), 'venituri' înseamnă veniturile brute, înainte de deducerea costurilor și impozitelor aferente. ...'

1) Se vor include chirile plătite pentru terenuri ocupate (culturi agricole, pășuni, fânețe etc.) și aferente spațiilor comerciale (terase etc.) aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chirile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.).

2) Valoarea înscrisă la rândul 'datoriilor cu entități afiliate nerezidente (din ct.451), din care: NU se calculează prin însumarea valorilor de la rândurile „cu scadența inițială mai mare de un an” și 'datoriilor comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)';

3) În categoria 'Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)' nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

5) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.

6) Se va completa de către operatorii economici cărora le sunt incidente prevederile art. 356 din OUG nr. 57/2019 privind Codul administrativ, cu modificările și completările ulterioare, Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art. 4 alin. (2) lit. b) din HG nr. 1176/2024 privind aprobarea Normelor tehnice pentru întocmirea și actualizarea inventarului bunurilor din domeniul public al statului și ale inventarului bunurilor imobile din domeniul privat al statului

7) La secțiunea 'XII Capital social vărsat', cf. OMF 2036/ 2025, la rd. 161 - 171 (cf.OMF nr.2036/ 2025) în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 160 (cf.OMF nr.2036/ 2025).

8) La acest rând se cuprind dividendele repartizate potrivit Legii nr. 163/2018 pentru modificarea și completarea Legii contabilității nr. 82/1991, modificarea și completarea Legii societăților nr. 31/1990, precum și modificarea Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperăției.

9)-10) Se completează de către unitățile fără personalitate juridică din România care aparțin unor persoane juridice cu sediul în UE și sediile permanente din România care aparțin unor persoane juridice cu sediul în UE, din categoria entităților constitutive prevăzute la art. 18 alin. (10) din Legea nr. 431/2023 privind asigurarea unui nivel minim global de impozitare a grupurilor de întreprinderi multinaționale și a grupurilor naționale de mari dimensiuni, cu modificările și completările ulterioare.

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE
la data de 31.12.2025

Cod 40

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri 1)	Reduceri 2)		Sold final (col.5=1+2-3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I.Imobilizari necorporale						
1.Cheltuieli de constituire	01				X	
2.Cheltuieli de dezvoltare	02				X	
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	03	6.646			X	6.646
4.Fond comercial	04				X	
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	05				X	
6.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	06				X	
TOTAL (rd. 01 la 06)	07	6.646			X	6.646
II.Imobilizari corporale						
1.Terenuri și amenajări de terenuri	08	5.366.858			X	5.366.858
2.Constructii	09	5.213.314				5.213.314
3.Instalatii tehnice si masini	10	11.443.663	20.875	207.005	49.175	11.257.533
4.Alte instalatii , utilaje si mobilier	11	13.539				13.539
5.Investitii imobiliare	12					
6.Imobilizari corporale in curs de executie	13					
7.Investitii imobiliare in curs de executie	14					
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	15					
9.Active biologice productive	16	6.793.983				6.793.983
10.Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	17					
TOTAL (rd. 08 la 17)	18	28.831.357	20.875	207.005	49.175	28.645.227
III.Imobilizari financiare	19	10.008	11.846		X	21.854
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.07+18+19)	20	28.848.011	32.721	207.005	49.175	28.673.727

1) se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun debitarea conturilor de active imobilizate la reduceri

2) se cuprind și reducerile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor de active imobilizate

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului ¹⁾	Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării ²⁾	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
I.Imobilizari necorporale					
1.Cheltuieli de constituire	21				
2.Cheltuieli de dezvoltare	22				
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	23				
4.Fond comercial	24				
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	25				
TOTAL (rd.21 la 25)	26				
II.Imobilizari corporale					
1.Amenajari de terenuri	27				
2.Constructii	28	2.973.565	173.701		3.147.266
3.Instalatii tehnice si masini	29	11.124.634	120.767	207.005	11.038.396
4.Alte instalatii ,utilaje si mobilier	30	7.502	1.777		9.279
5.Investitii imobiliare	31				
6.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	32				
7.Active biologice productive	33	6.202.117	349.034		6.551.151
TOTAL (rd.27 la 33)	34	20.307.818	645.279	207.005	20.746.092
AMORTIZARI - TOTAL (rd.26 +34)	35	20.307.818	645.279	207.005	20.746.092

1) se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate la

Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării

2) se cuprind și reducerile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun debitarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I.Imobilizari necorporale					
1.Cheltuieli de dezvoltare	36				
2.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	37				
3.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	38				
4.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	39				
TOTAL (rd.36 la 39)	40				
II.Imobilizari corporale					
1.Terenuri și amenajări de terenuri	41				
2.Constructii	42				
3.Instalatii tehnice si masini	43				
4.Alte instalatii, utilaje si mobilier	44				
5.Investitii imobiliare	45				
6.Investitii corporale in curs de executie	46				
7.Investitii imobiliare in curs de executie	47				
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	48				
9.Active biologice productive	49				
10.Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	50				
TOTAL (rd. 41 la 50)	51				
III.Imobilizari financiare					
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.40+51+52)	53				

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele si prenumele

VUCĂNOVICI OCTAVIAN

Numele si prenumele

PARTĂL HĂRIETA

Semnătura _____

Calitatea

12--CONTABIL SEF

Formular
VALIDAT

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Solduri / Rulae de preluat din balanta contabila in formularele F10 si F20 col.2 (an curent)

Atentie! Selectati mai intai tipul entitatii (mari si mijlocii/ mici/ micro)!

Nr.cr.	Cont	Suma	
1		Alege cont	-
			+

Bucuresti, 28.04.2026

VIFRANA SA

Municipiul Constanta, Strada Calarasi, Nr. 1,
Scara B, Etaj 2, Ap. 5, Judet Coonstanta

RAPORT AUDIT

Situatii financiare individuale 31.12.2025

Pregatit de
MGMT AUDIT & BPO SRL

**Raportul auditorilor independenti catre actionarii
VIFRANA SA**

Raport asupra situatiilor financiare individuale

Opinie cu rezerva

Am auditat Situatiile Financiare ale societatii VIFRANA SA, cu sediul in Municipiul Constanta, Strada Calarasi, Nr.1, Scara B, Etaj 2, AP. 5, Judet Constanta, cod fiscal RO 10684445 („Societatea”), care cuprind situatia pozitiei financiare la de 31 decembrie 2025, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.

Situatiile financiare individuale mentionate se refera la:

Total active	9,971,722 RON
Capitaluri proprii	5,685,865 RON
Cifra de afaceri	1,420,614 RON
Rezultatul anului - pierdere	(1,767,270) RON

In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectelor mentionate in paragraful „Bazele opiniei cu rezerve”, situatiile financiare prezinta in mod fidel, sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii **VIFRANA SA** la 31 Decembrie 2025 si performanta sa financiara, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice din Romania nr 1802/2014 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Baza Opiniei cu rezerve

La data de 31 decembrie 31.12.2025 stocurile Societatii sunt in suma de 1,896,755 RON incluzand productie in curs de executie in valoare de 177,977 RON. Conducerea nu ne-a pus la dispozitie evidentele analitice, rapoartele de productie sau documentele justificative privind determinarea costului pentru aceste stocuri si nici nu am putut aplica proceduri de audit alternative pentru a ne asigura de existenta si evaluarea acestora.

In consecinta, nu am fost in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari asupra valorii productiei in curs, a profitului exercitiului si a capitalurilor proprii. Deoarece valoarea productie in curs de executie depaseste pragul de semnificatie stabilit pentru auditul nostru, am considerat ca efectul potential al acestui aspect asupra situatiilor financiare este semnificativ.

Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (“ISA”) si Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea “Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Noi suntem independenti față de Societate, in conformitate cu Codul Etic International

pentru Profesionistii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili inclusiv standardele internationale de independenta (toate impreuna denumite "Codul IESBA"), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform codului IESBA.

Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Incertitudine semnificativa legata de continuitatea activitatii

Atragem atentia asupra informatiilor prezentate in Notele 7 "Creante comerciale si alte creante", 11 "Datorii comerciale si alte datorii", 13 "Numerar si conturi bancare", 14 "Venituri" si 19 "Evenimente ulterioare bilantului" la situatiile financiare, care descriu pozitia de lichiditate a Societatii la data de 31.12.2025. Dupa cum este detaliat in aceste note, Societatea prezinta un nivel redus al disponibilitatilor banesti, Cifra de afaceri a scazut in 2025 cu cca. 36% comparativ cu 2024 iar in 2026 societatea a vandut intreaga cantitate de vin vrac.

Aceste aspecte, impreuna cu intentia declarata a managementului de instrainare a activelor imobilizate (terenuri agricole) sau de transfer al controlului prin vanzarea pachetului majoritar de actiuni, indica existenta unei incertitudini semnificative ce poate genera indoieli substantiale asupra capacitatii Societatii de a-si continua activitatea. Prin urmare, Societatea poate fi in imposibilitatea de a-si valorifica activele si de a-si achita datoriile in cadrul desfasurarii normale a activitatii. Opinia noastra nu este modificata cu privire la acest aspect.

Aspecte-cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

Aspect Cheie audit

Modul de abordare in cadrul auditului

Recunoasterea veniturilor

A se vedea Nota 14 „Venituri”, politica de recunoastere a veniturilor este prezentata in nota 2 „Politici contabile semnificative”.

In conformitate cu Standardele Internationale de Audit, exista un risc implicit in recunoasterea veniturilor, datorita presiunii pe care conducerea o poate resimti in legatura cu obtinerea rezultatelor planificate.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- ✓ Evaluarea principiilor de recunoastere a veniturilor conform OMFP 1802/2014 si in raport cu politicile contabile ale societatii;
- ✓ Testarea existentei si eficacitatii controalelor interne precum si efectuarea de teste de detalii in scopul verificarii inregistrarii corecte a tranzactiilor;
- ✓ Examinarea acuratetei ajustarilor efectuate de societate pentru respectarea principiului independentei exercitiilor, avand in vedere

Societatea realizeaza venituri pe baza intelegerilor contractuale incheiate cu clientii sai pentru vanzare produselor finite.

Veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute in momentul in care societatea a transferat cumparatorului principalele riscuri si beneficii asociate detinerii bunurilor, care de regula este momentul livrarii.

Existenta si evaluarea stocurilor

In conformitate cu cele prezentate in nota 6 „Stocuri”, stocurile totale sunt in valoare de 1,896,755 RON si reprezinta cca 19% din totalul activelor societatii, evaluarea acestora implicand un nivel ridicat de judecata al managementului. Aceste stocuri constau in principal in materii prime, materiale, produse finite si productie in curs de executie.

Evaluarea stocurilor se face, in principiu, la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta.

Evaluarea la cost include diferite componente precum costul de productie sau de achizitie, inclusiv reducerile comerciale primite.

Productia in curs de executie, cuprinde costurile directe cu materii prime, materiale, salariile personalului direct implicat, precum si o cota de indirecte.

Alte informatii – Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele „Alte informatii” cuprind Raportul Consiliului de Administratie, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea.

Consiliul de Administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea raportului Consiliului de Administratie in conformitate cu cerintele OMFP nr. 1802/2014 Reglementari contabile privind situatiile financiare anuale, punctele 489-492 care sa nu contina denaturari semnificative si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului Consiliului de Administratie care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

conditiile de livrare si prevederile contractuale referitoare la modalitatea de livrare;

- ✓ Testarea pe baza unui esantion a soldurilor creantelor comerciale la 31 Decembrie 2025 prin transmiterea de scrisori de confirmare.
- ✓ Proceduri analitice privind marja bruta prin comparatie lunara.

Pentru a adresa acest aspect cheie de audit, noi am efectuat mai multe proceduri printre care:

- ✓ Testarea existentetei stocurilor, pe care am facuto in principal, dar nu ne-am limitat la aceasta, prin asistarea la inventarierea stocurilor pentru 31 Decembrie 2025, inclusiv reconcilierea numaratorii efectuate de auditor cu cea a reprezentatilor societatii, identificarea unor eventuale stocuri depreciate fizic/moral.
- ✓ Pentru a valida evaluarea costului de achizitie/productie a stocurilor, am efectuat teste de detaliu cu privire la evaluarea in raport cu cerintele OMFP 1802/2014.
- ✓ Am verificat daca estimarile cu privire la valoarea neta realizabila in raport cu pretul de vanzare, inclusiv reducerile comerciale acordate si am verificat daca au existat stocuri care au fost vandute cu o marja negativa prin analiza facturilor de vanzare emise vs cost de productie.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera si aceste „Alte informatii” si cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastra este sa citim acele „Alte informatii” si in acest demers, sa apreciem daca acele „alte informatii” sunt semnificativ incosecvente cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit in toate aspectele semnificative in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare, punctele 489-492.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor, a fost intocmit in toate aspectele semnificative in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile ulterioare, punctele 489-492;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii noastre cu privire la Societate si mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare incheiat la data de 31 decembrie 2025, trebuie sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte aspecte

In Romania, legislatia fiscala este in continua schimbare si adaptare la legislatia internationala. In acest context, exista posibilitatea unor interpretari diferite ale dispozitiilor legale de catre Ministerul Finantelor si de catre autoritatile fiscale locale. Managementul societatii a inregistrat in conturile care va sunt prezentate diferitele impozite si taxe, pe baza celei mai bune intepretari a dispozitiilor fiscale in vigoare, interpretare care insa poate fi contestata de un control fiscal.

Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii si se mentioneaza expres destinatarii conveniti prin contract sau impusi de legislatie. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

Responsabilitatile Conducerii si ale celor responsabili de Situatiile Financiare individuale

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare individuale in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare individuale, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare individuale

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- ✓ Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- ✓ Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- ✓ Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- ✓ Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, trebuie sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit

obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- ✓ Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
- ✓ Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre altele aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți auditori ai societății conform Hotărârii Generale Ordinare a Acționarilor nr.1 / 29.04.2024, să audităm situațiile financiare ale societății VIFRANA SA pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024, 31 Decembrie 2025 și 31 Decembrie 2026. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 5 ani, acoperind exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025.

Confirmăm ca:

- În desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele,

MGMT AUDIT & BPO SRL

Jean Louis Calderon, nr.70, etaj 2,
sector 2, București, România

Înregistrat în Registrul Public electronic cu Nr. FA1263
Membru CAFR cu nr. 1263/07.09.2015

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: MGMT AUDIT & BPO SRL
Registrul Public Electronic: FA 1263



Auditor: Gabriela Ciacaru

Înregistrat în Registrul Public electronic cu Nr. AF4044
Membru CAFR cu nr. 4044 / 25.08.2011

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: GABRIELA CIACARU
Registrul Public Electronic: AF 4044

București, 28 Aprilie 2026

Raportul Consiliului de Administratie asupra rezultatelor Financiare la 31.12.2025

Administratorul societatii comerciale VIFRANA S.A., persoana juridica romana cu sediul in CONSTANTA str. CALARASI nr. 1 sc. B et. 2 ap. 5 tel. 0241550744, cod unic de inregistrare10684445 inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J13/1566/1998, numita in continuare "Societatea", depune Raportarile financiare anuale pentru perioada de la 01 ianuarie 2025 la 31 decembrie 2025.

REALIZAREA INDICATORILOR FINANCIARI

In cursul anului 2025, Societatea a inregistrat o pierdere insuma de 1.767.270 lei, detaliat dupa cum urmeaza:

1. Venituri Totale	2.621.907 lei
din care:	
- Venituri din exploatare:	2.621.833
- Venituri financiare:	74
2. Cheltuieli Totale	4.389.177 lei
din care:	
- Cheltuieli pentru exploatare:	4.346.760
- Cheltuieli financiare:	42.417
3. Impozitul pe profit	0

INDEPLINIREA OBLIGATIILOR FISCALE

1. Taxa pe Valoarea Adaugata a fost calculata in conformitate cu prevederile legale in vigoare, respectandu-se intocmirea tuturor registrelor, borderoului si a decontului lunar. La data de 31 decembrie 2025 rezulta TVA de plată in suma de 36.829 lei.

2. Impozitele pe veniturile obtinute din salarii au fost calculate in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

CASA SI CONTURI LA BANCII

Situatia conturilor la 31 decembrie 2025, in total de 38.032 lei, se prezinta dupa cum urmeaza:

disponibilitati in banci: 33.932 lei

disponibilitati in casa:	4.100	lei
avansuri de trezorerie:	0	lei

FONDURI PROPRII

1. Capital social:	10.043.671	lei
2. Prime de emisiune	5.305.081	lei
3. Rezerve din reevaluare	153.052	lei
4. Rezerve legale:	166.598	lei
5. Alte rezerve	4.810.779	lei
6. Rezultatul reportat pierdere:	13.026.046	lei
7. Pierdere an curent 2025:	1.767.270	lei

Capitalul social in valoare de 10.043.671,40 lei este alcatuit din 50.218.357 actiuni cu o valoare nominala de 0,20 lei. Capitalul social a fost subscris si varsat in totalitate.

EVIDENTA CONTABILA

Intocmirea raportarii contabile la data de 31 decembrie 2025 s-a facut pe baza balantei de verificare, cu respectarea prevederilor Legii contabilitatii nr. 82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Ordinului nr. 1802/2014 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificarile si completarile ulterioare.

DEZVOLTAREA PREVIZIBILA

Piatat mondiala a vinului prezinta un regres important. Masurile de piata din SUA care au blocat mare parte a exporturilor europene de vin , scaderea consumului global de vinuri, fenomenele meteorologice severe din ultimii ani au dus la tensionarea intergii industriei. UE incearca masuri de echilibrare a consumului prin defrisari voluntare si legiferarea vinului fara alcool.

Avem o pozitie rezervata privitoare la viitorul acestei industriei. In Romania s-a simtit puternic prezenta importurilor de vinuri vrac dar si imbuteliat din tarile mari producatoare (Franta, Italia si Spania). care si-au pierdut pietele consacrate de export. Moldova este un concurent puternic care beneficiaza de costuri de productie reduse fata de noi. Alt fenomen concurential este dinamica in mare crestere a importurilor de vinuri din Ucraina la pretuir foarte mici.

Vifrana incearac sa-si schimbe actionarul majoritar si sa gasesca astfel resurse de management, financiare si de promovare care sa-i permita sa continue productia vinurilor bi.

Daca acest investitor nu este gasit exista varianta vanzarii plantatiilor de vita de vie. Procesarea s-ar face cu struguri cumparati conventionali.

In aceasta varianta suntem deschisi si pentru deschiderea altor linii de afaceri .

CONTINGENTE

Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost inregistrate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si in continua schimbare, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor in legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare. In cazul in care autoritatile statului descopera incalcari ale prevederilor legale din Romania, acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscal suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscal rezultate din incalcari ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat.

Societatea considera ca s-a straduit sa achite taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare, in masura in care este cazul, dar au mai existat mici intarzieri.

Sistemul fiscal in Romania este intr-o continua adaptare si transformare suferind multe interpretari si modificari.

Dobanda legala la valoarea datoriei neachitate este de 0.02 % / zi, la care se adauga 0.01% pe zi penalitati de intarziere. Termenul de prescriptie pentru datoriile fiscale este de 5 ani.

Pretentii de natura juridica (inclusive valoarea estimata)

Conducerea Societatii considera ca nu exista situatii semnificative care trebuie prezentate in note si al caror impact este semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii.

GESTIUNEA RISCURILOR

Societatea este expusa riscului de curs valutar, avand in vedere ca intentioneaza sa livreze produse in UE. Gestionarea riscurilor inseamna identificarea si evaluarea lor, precum si modul de a reactiona in fata riscurilor care pot afecta activitatea companiei.

In functie de obiectul de activitate si de deciziile interne de monitorizare si combatere a riscului, raspunsul la risc poate fi: acceptarea riscurilor, monitorizarea lor, evitarea riscurilor, externalizarea riscurilor sau atenuarea lor.

Riscul de piata

Riscul de piata este esential de luat in calcul in stabilirea strategiei de dezvoltare a companiei.

Romania se afla intr-o etapa de dezvoltare socio-economica si consideram ca exista un nivel ne semnificativ al incertitudinii economice si politice.

Efectele razboiului din Ucraina se vor resimti si in 2026 dar nu au afectat in mod semnificativ activitatea firmei datorita diversitatii portofoliului de clienti.

Riscul de credit

In activitatea sa, Societatea se expune riscului de credit din creante clienti. Nu se regasesc concentrari de risc de credit semnificative. Creantele comerciale nu sunt asigurate, insa in proportie de 90% sunt in relatia cu principalele lanturi de magazine (LIDL, AUCHAN, ROMANIA HYPERMARCHE). Societatea isi monitorizeaza lichiditatea in mod regulat pentru a-si putea indeplini obligatiile de plata la scadenta.

Riscul ratei dobanzii

Din perspective ratei dobanzii, Societatea a avut nevoie de o linie de credit de 400.000 lei pentru plăți furnizori și taxe și a reușit să își achite datoriile privind dobânda bancară.

Risc Inflatie si Stagflatie

Inflatia au afectat grav activitatea curenta. Preturile furniturilor, utilitatilor, fortei de munca au expodat in ultimii 5 ani, dubland efectiv pretul de cost al sticlei de vin.

Stagflatia se resimte constant in aceeasi perioada. Preturile vinurilor in retailul mare dar si vinurile vandute la export nu au putut fi marite . Asta dintr-o prabusire a consumului datorata situatiei globale a industriei si schimbului de comportament de consum al generatiilor tinere.

ANALIZA FINANCIARA A PERFORMANTELOR SOCIETATII

Comparativ cu anul 2024, creantele comerciale ale societatii au inregistrat o ușoară scadere re cu 45.243 lei, de la 151.976 lei la 106.733 lei, datorata scaderii soldului avans LIDL DISCOUNT SRL.

Soldul stocurilor a inregistrat o scădere de la 3.424.448 lei în 2024 la 1.896.755 lei în 2025.

Indicatorul lichiditatii curente de 0,85 inregistreaza o scadere fata de anul 2024 cand societatea avea lichiditati mai mari. Indicatorul este influențat de împrumutul luat de societate de la acționari pe termen de 1 an. Dacă acționarii ar modifica termenul de plată al datoriilor peste 1 an atunci lichiditatea curentă ar fi de 1,52 la sfârșitul anului 2025.

Nivelul datoriilor curente inregistreaza o scadere in suma de 228.989 lei, de la 2.025.051 lei la 1.796.062 lei.

In tabelul de mai jos sunt detaliate cheltuielile de exploatare dupa natura acestora:

CONT	DENUMIRE	TOTAL
601	CHELT. CU MATERIILE PRIME	1,291,969.84
6021	CHELT. CU MATERIALE AUXILIARE	49,028.45
6022	CHELT. PRIVIND COMBUSTIBILUL	33,053.38
6024	CHELT. CU PIESELE DE SCHIMB	449.82
6028	CHELT.CU ALTE MAT.CONSUMABILE	38,009.50
603	CHELT. CU OBIECTE DE INVENTAR	3,716.25
604.4	PIESE DE SCHIMB NESTOCATE	14,241.87
604.8	MATERIALE CONSUMABILE NESTOCATE	11,061.69
604.COM B	COMBUSTIBIL AUTITURISME CU 50%	20,815.18
604.N	MATERIALE NEDED	172.99
6051	CHELT. PRIVIND CONSUMUL DE ENERGIE	131,779.92
6052	CHELT. PRIVIND CONSUMUL DE APA	5,462.83
608	CHELT. PRIVIND AMBALAJELE	12,733.20
609	REDUCERI COMERCIALE PRIMITE	(2,461.20)
611	CHELT. CU INTRETINEREA SI REPARATIILE	751.37
6123	CHELTUIELI CU CHIRIILE	84,259.75
613.DED	ASIGURARI DEDUCTIBILE	809.89
613.NED	ASIGURARI NEDED.	809.90
621	CHELT. CU COLABORATORII	123,084.00
6231.2	PROTOCOL NEDEDUCTIBIL	108.34
624	CHELT. CU TRANSPORTUL DE BUNURI SI PERSONAL	92,167.08
625.1	CH CU DEPLASARI	1,077.56
626	CHELT. POSTALE SI TAXE DE TELECOMUNICATII	6,181.45
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	13,820.95
628.1	ALTE CHELT NED	1,291.52
628.2	ALTE CHELT CU PREST	213,471.92
635.1	CHELT.CU ALTE IMPOZITE & TAXE	54,034.53
635.3	ACCIZA	6,551.17
641	CHELT. CU SALARIILE PERSONALULUI	581,116.50
6461	CHELT. CU CONTRIB. ASIGURATORIE PT. MUNCA A SALARIATILOR	13,075.00
6462	CHELT. CU CONTRIB. ASIGURATORIE PT. MUNCA A ALTOR PERSOANE	2,772.00
654	PIERDERI DIN CREANTE SI DEBITORI DIVERSI	1,965.18
6581.01	PENALITATI BUGET STAT	11,321.97
6581.02	PENALITATI COMERCIALE	-15,603.83
6587	CHELT. PRIVIND CALAMITATILE SI ALTE EVENIMENTE SIMILARE	858,250.13
6588.01	ALTE CHELT. DE EXPLOATARE DED.	3,703.38
6588.02	ALTE CHELT. DE EXPLOATARE NEDED.	606.68
6651	DIFERENTE NEFAVORABILE DE CURS VALUTAR	13.45
666	CHELT. PRIVIND DOBANZILE	42,403.77
6811	CHELT. DE EXPLOATARE CU AMORTIZAREA IMOBILIZARILOR	645,278.75
6812	CHELT. DE EXPLOATARE CU PROVIZIOANLE	26,512.20
6814	CHELT. CU AJUSTARILE PT. DEPREC. ACTIVE CIRCULANTE	33,722.83
6818	CHELTUIELI DE EXPLOATARE PRIVIND AJUSTARILE PENTRU DEPRECIER	1,374.86

EVENIMENTE APARUTE DUPA SFARSITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

Razboiul din Iran afecteaza grav preturile combustibilului dar si a substantelor de tratament. Impunerea de catre SUA a noilor taxe vamale pentru vinuri pentru tot ce este important din UE continua presiunea pe piata interna . Exportatorii conscrati si-au crescut vanzarile de vinuri vrac si imbuteliat catre Romania. Canalele de vanzare sunt asigurate prin multinationalele din retail.

Vifrana SA a vandut la inceputul lunii aprilie 2026 intreaga cantitate de vinuri vrac din stocuri catre Murfatlar Romania . Cheltuielile pentru conditionare/depozitare au devenit excesiv de mari ducand la un pret de cost final care nu putea fi absorbit in piata. Si delistarea de catre principalul nostru contractor in retailul mare a fost un factor decisiv in luarea acestei decizii. Preturile de cost cu furniturile, utilitatile , forta de munca si transportul au triplat aproape (in ultimii 5 ani) pretul de cost net al sticlei de vin fara sa luam in calcul vinul propriuzis din sticla. Valoarea neta a vinului din sticla incasat pe litru pentru vinurile imbuteliate au ajuns sa fie mai mici decat valoare vinului vandut vrac. Inflatia resimita in pretul furniturilor , utilitatilor si combustibilului, cresterile salariale , pe de o parte , si fenomenul de stagflatie care nu ne-a permis sa crestem preturile in retailul mare si nici la export. Am devenit necompetitivi din motive care nu ni se datoreaza in mod direct. Toate aceste suprapuse cu trei ani de seceta si ultimul de inghet timpuriu care ne-a distrus in integralitate recolta.

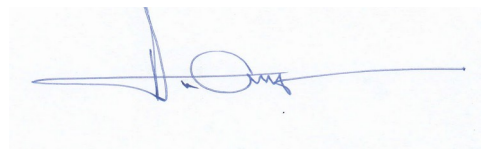
Exista si doua optiuni privitoare la desfasurarea activitatii in 2026 :

- Vanzarea pachetului de actiuni majoritar catre un investitor, varianta in care activitatile operationale ale Vifrana SA se vor desfasura normal, pozitiv, cu o infuzie de capital si cu un nou management.
- Vanzarea terenurilor agricole, situatie in care acestea vor fi cultivate si recoltate in 2026. Activitatea de procesare a strugurilor se va desfasura cu strugurii proprii recoltati (in functie de contractul de vanzare -cumparare) sau cu struguri cumparati . Din 2027 Vifrana va cultiva suprafata de vita de vie aferenta cramei (6,80 ha) si va cumpara struguri pentru vinificare.

Concluzii din analiza situatiilor financiare ale anului 2025 și previziunile pentru anul 2026

In urma analizei situatiilor financiare aferente anului 2025 conducerea companiei se declara nemultumita de rezultatul obtinut si se declara rezervata privind anul 2026 in ce priveste planurile de dezvoltare durabila a afacerii. Pe termen scurt si mediu previzionam o gestionare precauta a afacerii.

Prezentul Raport a fost emis la data de 28.04.2026 si vizeaza perioada de gestiune 01.01.2025 - 31.12.2025.



Administrator,
VUCMANOVICI OCTAVIAN