

# Analiza rezultatelor financiare

## Analiza rezultatelor financiare consolidate la 30.09.2025

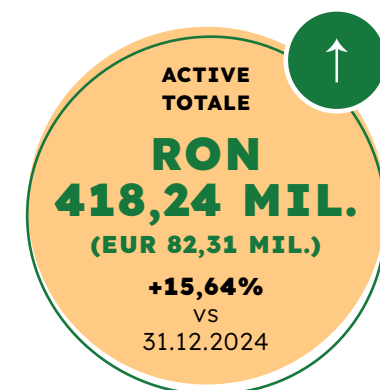
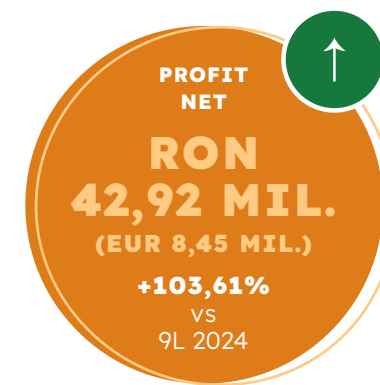
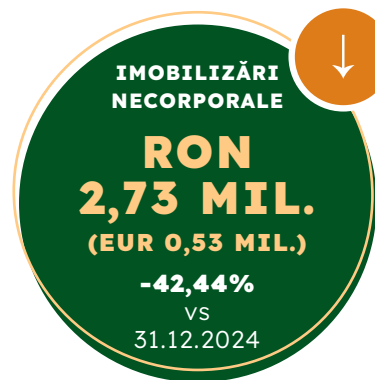
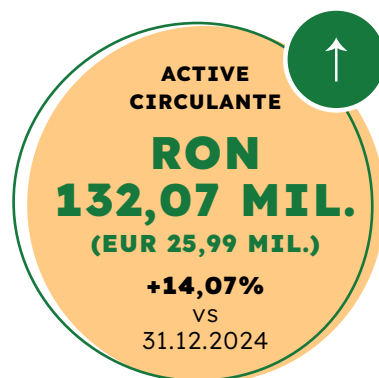
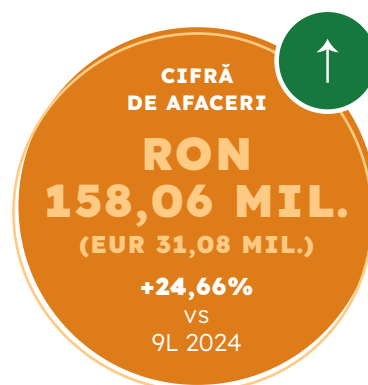
**DN AGRAR Group** a înregistrat în primele nouă luni ale anului 2025 o **cifră de afaceri de 158 milioane RON** în creștere cu 25% comparativ cu anul 2024, și un **profit net de 43 milioane RON**, în creștere cu 104% față de perioada similară a anului 2024.

Compania a înregistrat un avans al producției de lapte de 11% în primele nouă luni ale anului 2025, comparativ cu perioada similară din 2024. Această performanță este rezultatul investițiilor strategice în automatizarea și optimizarea proceselor operaționale la nivelul fermelor, demonstrând totodată angajamentul companiei față de eficiență și productivitate, cât și al creșterii numărului de animale. **De asemenea, DN AGRAR a înregistrat o majorare de 20% a prețului laptelui vândut comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.**

Ambele evoluții, atât creșterea volumului producției de lapte, cât și cea a prețului mediu de vânzare, au avut un impact direct și pozitiv asupra rezultatelor financiare înregistrate de companie.

Evoluția estimată a rezultatelor pentru trimestrul IV reflectă o profitabilitate pozitivă, însă la un nivel mai redus comparativ cu trimestrele precedente. Principalii factori care contribuie la această evoluție sunt scăderea prețului de vânzare a laptelui în perioada următoare și impactul secetei asupra producției vegetale și costurilor operaționale.

Întrucât producția vegetală este înregistrată inițial la cost standard, iar în ultimul trimestru al anului calculăm costul efectiv (real), diferențele dintre cele două valori (favorabile sau nefavorabile) se regularizează la sfârșitul perioadei. Aceste diferențe de cost vor influența rezultatul exercițiului, fie prin majorarea, fie prin diminuarea acestuia, în funcție de sensul abaterii dintre costul standard și cel real.

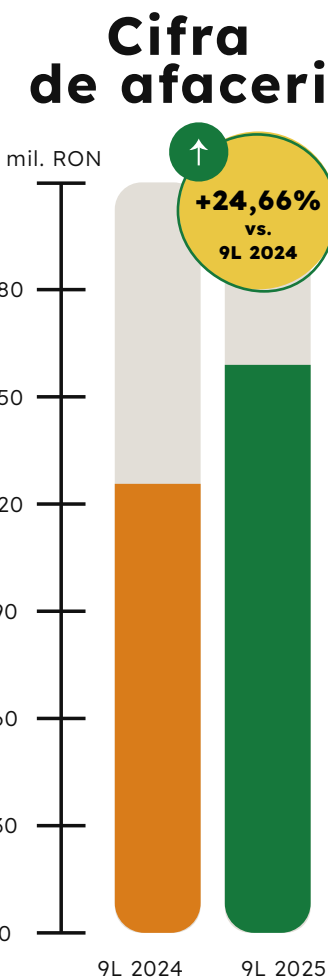


# Analiza rezultatelor financiare

## Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

Indicatori	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024	Δ%
CIFRA DE AFACERI NETĂ	RON 158.065.856	RON 126.792.531	EUR 36.549.554	EUR 29.318.226	24,66%
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	RON 245.140.981	RON 193.492.036	EUR 56.683.927	EUR 44.741.146	26,69%
CHELTUIELI CU PERSONALUL	RON 25.578.450	RON 20.114.215	EUR 5.914.503	EUR 4.651.008	27,17%
AJUSTĂRI DE VALOARE PRIVIND IMOBILIZĂRILE CORPORALE ȘI NECORPORALE	RON 21.533.034	RON 18.611.728	EUR 4.979.082	EUR 4.303.588	15,70%
AJUSTĂRI DE VALOARE PRIVIND ACTIVELE CIRCULANTE	RON (25.604)	RON (135.452)	EUR (5.920)	EUR (31.321)	-81,10%
ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	RON 30.348.562	RON 29.321.265	EUR 7.017.495	EUR 6.779.954	3,50%
AJUSTĂRI PRIVIND PROVIZIOANELE	RON (375.998)	RON 369.076	EUR (86.942)	EUR 85.341	-201,88%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	RON 185.578.432	RON 161.949.913	EUR 42.911.284	EUR 37.447.664	14,59%
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE	RON 59.562.549	RON 31.542.122	EUR 13.772.643	EUR 7.293.482	88,83%
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	RON 472.236	RON 864.875	EUR 109.195	EUR 199.985	-45,40%
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	RON 8.244.475	RON 6.556.988	EUR 1.906.369	EUR 1.516.172	25,74%
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)	RON (7.772.239)	RON (5.692.113)	EUR (1.797.174)	EUR (1.316.187)	36,54%
VENITURI TOTALE	RON 245.613.217	RON 194.356.910	EUR 56.793.122	EUR 44.941.131	26,37%
CHELTUIELI TOTALE	RON 193.822.907	RON 168.506.901	EUR 44.817.654	EUR 38.963.836	15,02%
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)	RON 51.790.310	RON 25.850.009	EUR 11.975.469	EUR 5.977.295	100,35%
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) AFERENT GRUPULUI	RON 42.916.476	RON 21.077.699	EUR 9.923.573	EUR 4.873.794	103,61%

În consolidarea **Contului de Profit și Pierdere**, comparativele pentru indicatorii financiar sunt considerate la data de **30.09.2024**, iar indicatorii poziției financiare ai grupului includ, la aceeași dată, toate cele 10 societăți comerciale în care DN AGRAR Group S.A. deține calitatea de acționar majoritar.



# Analiza rezultatelor financiare

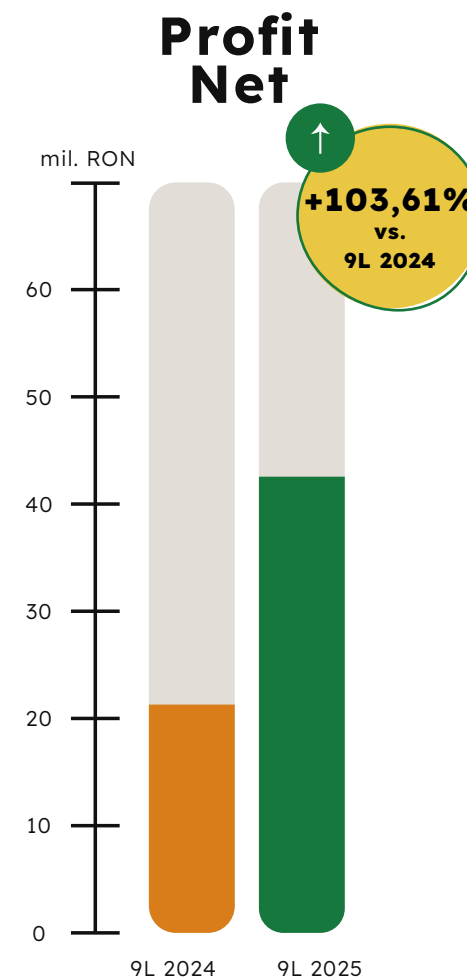
## Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

În luna mai 2025, a avut loc fuziunea prin absorbție a societății DN AGRAR Holding de către DN AGRAR Apold. În urma acestei acțiuni, la data de 30 septembrie a.c. grupul DN AGRAR este constituit din 10 societăți comerciale.

În perioada analizată, **veniturile din exploatare au fost de 245 milioane RON, în creștere cu 27%** față de aceeași perioadă a anului trecut. **Veniturile din producția vândută au crescut cu 20%, ajungând la 151 milioane RON**, comparativ cu perioada similară din anul 2024. Veniturile din subvenții de exploatare au crescut cu 28%, până la valoarea de 22 milioane RON.

Subvențiile primite prin APIA sunt acordate pentru terenurile agricole și producția de lapte crud. Subvențiile se acordă în funcție de numărul de animale deținute și de suprafața de teren folosită, în baza cererilor formulate de companie.

**Profitul Net**  
al companiei DN AGRAR  
a înregistrat o creștere de  
**103,61%** de la **21,08**  
**mil. RON, la 42,92**  
**mil. RON.**



Contul de profit și pierdere	30/09/2025		30/09/2024		30/09/2025		30/09/2024		Δ%
Venituri din exploatare - total	RON	245.140.981	RON	193.492.036	EUR	48.245.652	EUR	38.080.738	26,69%
Cheltuieli din exploatare - total	RON	185.578.432	RON	161.949.913	EUR	36.523.279	EUR	31.873.002	14,59%
Profitul sau pierderea din exploatare	RON	59.562.549	RON	31.542.122	EUR	11.722.373	EUR	6.207.735	88,83%
Venituri financiare - total	RON	472.236	RON	864.875	EUR	92.940	EUR	170.214	-45,40%
Cheltuieli financiare - total	RON	8.244.475	RON	6.556.988	EUR	1.622.577	EUR	1.290.466	25,74%
Profitul sau pierderea financiar(ă)	RON	(7.772.239)	RON	(5.692.113)	EUR	(1.529.637)	EUR	(1.120.252)	36,54%
Profitul sau pierderea brut(ă)	RON	51.790.310	RON	25.850.009	EUR	10.192.736	EUR	5.087.483	100,35%
Profitul sau pierderea net(ă)	RON	42.916.476	RON	21.077.699	EUR	8.446.296	EUR	4.148.255	103,61%
EBITDA	RON	77.410.139	RON	50.020.886	EUR	15.234.917	EUR	9.844.499	54,76%

# Analiza rezultatelor financiare

## Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

Prin adoptarea noilor reglementari PNRR în anul 2023, s-a modificat referința de calcul pentru ajutoarele naționale tranzitorii pentru producția de lapte și animale deținute în fermă, fiind stabilit ca și referință anul 2018. Menționăm că în reglementările anterioare ale PNRR referința pentru producția de lapte și animale deținute în fermă era calculată la nivelul anului 2013, când aceste valori erau semnificativ mai mici decât cele din anul 2018.

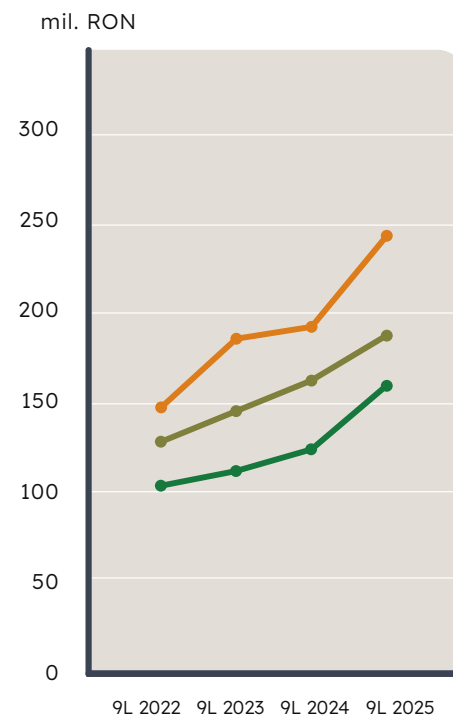
**Subvențiile cuvenite în 2025 pentru animale iau în calcul un număr de bovine de lapte mai mare cu 1.000 capete ca urmare a operaționalizării noii ferme DN AGRAR Straja în martie 2025.** În următorii ani, subvențiile pentru noua fermă Straja vor fi acordate în funcție de efectivele de animale înregistrate la 1 martie 2026 și de volumul de lapte produs în perioada martie - decembrie 2025.

Pentru anul 2025, în noul PNRR aferent perioadei 2023-2027 a fost modificată și subvenția pentru bunăstarea bovinelor de lapte în cuantum de 174 de euro/cap de vacă, față de nivelul de 130 de euro/cap de vacă acordat în anul 2024.

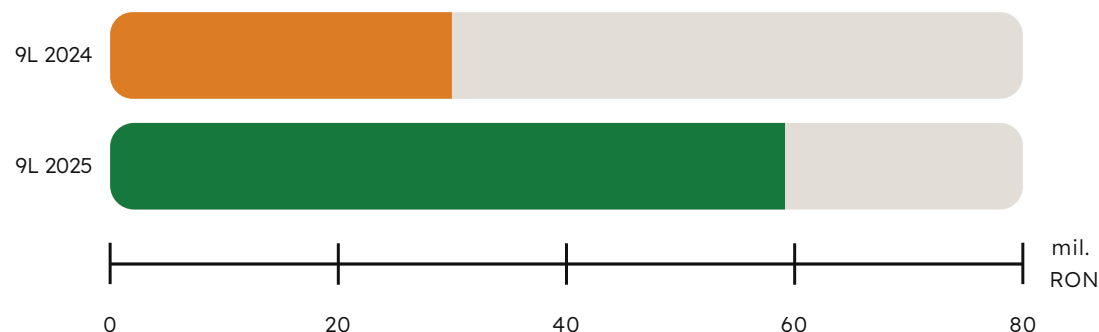
În contextul dezvoltării continue a grupului DN AGRAR, referitor la subvențiile acordate pentru animalele deținute, în prezent un număr de 13.501 animale îndeplinesc criteriile pentru a primi subvenții. Cu toate acestea, **DN AGRAR beneficiază de subvenții pentru numai 8.802 capete**, ceea ce reprezintă doar 65% din totalul efectivelor eligibile.

De asemenea, în ceea ce privește subvențiile acordate pentru cantitatea de lapte, DN AGRAR are eligibile peste 10.000 de tone de lapte produse peste referința anului 2018, pentru care însă nu încasează subvențiile cuvenite. Astfel, grupul DN AGRAR nu încasează aproximativ 500.000 euro, ca urmare a faptului că anul de referință nu a fost actualizat.

**Rezultatul operațional al grupului DN AGRAR a crescut de la 31,55 mil. RON la 59,56 mil. RON, o creștere cu 88,83%.**



## Profit din exploatare



# Analiza rezultatelor financiare

## Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

**Veniturile aferente producției de imobilizări corporale au crescut cu 24%, ajungând la 17 milioane RON**, drept urmare a înregistrării ca mijloace fixe a tineretului de vaci de lapte care a intrat în procesul de producție de lapte.

**Cheltuielile din exploatare au crescut cu 15%** în primele nouă luni ale anului 2025 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2024, **ajungând la 186 milioane RON**. Avansul cheltuielilor de exploatare a fost influențat și de evoluția cheltuielilor cu materiile prime și materialele consumabile, care au înregistrat în anul 2025 o creștere de 10%, până la valoarea de 99 de milioane RON. Această evoluție este influențată în principal de creșterea efectivului de animale în perioada analizată, dar și de inflație și de majorarea prețurilor la anumite inputuri și furaje.

**Cheltuielile cu ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale** au avut de asemenea un impact asupra cheltuielilor de exploatare. Acestea **au ajuns la 22 milioane RON, în creștere cu 16%** comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, evoluție corelată cu creșterea tot cu 16% a mijloacelor fixe din fermele DN AGRAR.

**În primele nouă luni ale anului 2025, compania a înregistrat și o majorare cu 23% a cheltuielilor cu utilitățile**, ca urmare a creșterii prețului la energie electrică, cât și a demarării activității la noua fermă Straja.

**Cheltuielile cu personalul au crescut până la suma de 26 milioane RON, o majorare cu 27%** față de primele nouă luni ale anului 2024. La finalul lunii septembrie 2025, DN AGRAR a ajuns la un număr de aproximativ 300 de angajați.

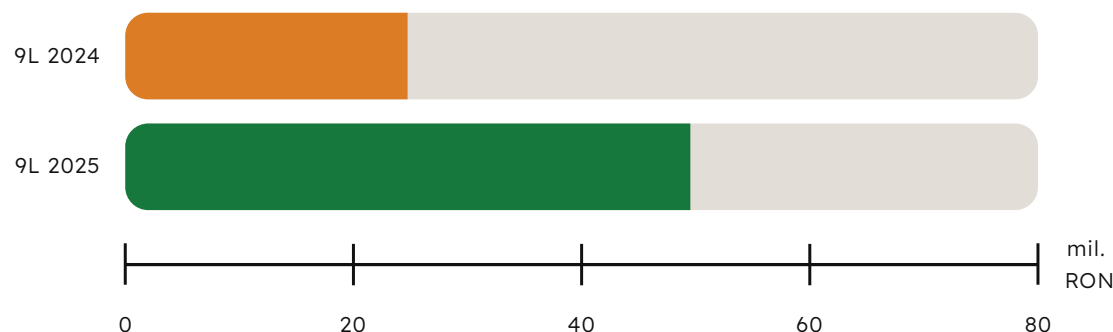
În primele nouă luni ale anului 2025, **rezultatul operațional al grupului DN AGRAR a înregistrat o creștere de 89%, ajungând la 60 milioane RON**.

În anul 2025 s-a reintrodus impozitul pe construcții speciale, în cuantum de 0,5% din valoarea construcțiilor, ceea ce a influențat, în parte, creșterea cheltuielilor cu alte impozite și taxe datorate bugetului de stat, care au ajuns astfel la valoarea de 900 mii RON. Ca urmare a devalorizării monedei naționale, în primele nouă luni ale anului 2025 DN AGRAR a înregistrat o pierdere financiară aferentă diferențelor de curs valutar și dobânzilor, de 8 milioane RON. Aceasta pierdere financiară se datorează creșterii cheltuielilor din diferențe de curs până la 4 milioane RON, fără un impact direct și imediat asupra fluxurilor de numerar ale societății, deoarece provin în mare parte din reevaluarea împrumuturilor în valută.

**Cheltuielile cu dobânzile au înregistrat o diminuare de 26%** în primele nouă luni ale anului curent, comparativ cu primele nouă luni din 2024. Această evoluție se datorează în principal scăderii ratei dobânzii aplicate de instituția bancară, cât și rambursării unor împrumuturi de către societate.

**DN AGRAR**  
Group a raportat  
un profit brut de 52  
milioane RON în primele  
nouă luni ale anului 2025,  
în creștere cu 100% față  
de rezultatul înregistrat  
în aceeași perioadă  
a anului 2024.

## Rezultatul brut



# Analiza rezultatelor financiare

## Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

Indicatori	30/09/2025		30/09/2024		30/09/2025		30/09/2024		Δ%
Cifra de afaceri netă	RON	158.065.856	RON	126.792.531	EUR	31.108.590	EUR	24.953.756	24,66%
1. Producția vândută	RON	151.477.696	RON	126.149.782	EUR	29.811.989	EUR	24.827.258	20,08%
Venituri din vânzarea mărfurilor	RON	6.588.161	RON	642.749	EUR	1.296.601	EUR	126.498	925,00%
Sold C	RON	45.533.315	RON	35.301.082	EUR	8.961.310	EUR	6.947.528	28,99%
3. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	RON	17.419.497	RON	14.001.536	EUR	3.428.292	EUR	2.755.611	24,41%
6. Venituri din subvenții de exploatare	RON	21.640.800	RON	16.919.070	EUR	4.259.078	EUR	3.329.805	27,91%
7. Alte venituri din exploatare	RON	2.481.513	RON	477.816	EUR	488.381	EUR	94.038	419,34%
<b>Venituri din exploatare - total</b>	<b>RON</b>	<b>245.140.981</b>	<b>RON</b>	<b>193.492.036</b>	<b>EUR</b>	<b>48.245.652</b>	<b>EUR</b>	<b>38.080.738</b>	<b>26,69%</b>
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	RON	98.768.458	RON	89.408.585	EUR	19.438.401	EUR	17.596.305	10,47%
Alte cheltuieli cu materiale	RON	1.690.040	RON	1.674.267	EUR	332.613	EUR	329.509	0,94%
b) Alte cheltuieli externe	RON	3.030.383	RON	2.465.472	EUR	596.403	EUR	485.224	22,91%
c) Cheltuieli privind mărfurile	RON	5.149.512	RON	762.975	EUR	1.013.464	EUR	150.159	574,93%
Reduceri comerciale primite	RON	(118.405)	RON	(174.970)	EUR	(23.303)	EUR	(34.435)	-32,33%
9. Cheltuieli cu personalul	RON	25.578.450	RON	20.114.215	EUR	5.034.038	EUR	3.958.634	27,17%
a) Salarii și indemnizații	RON	24.952.789	RON	19.608.141	EUR	4.910.903	EUR	3.859.035	27,26%
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	RON	625.661	RON	506.074	EUR	123.135	EUR	99.599	23,63%
10. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	RON	21.533.034	RON	18.611.728	EUR	4.237.869	EUR	3.662.933	15,70%

# Analiza rezultatelor financiare

## Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

Indicatori	30/09/2025		30/09/2024		30/09/2025		30/09/2024		Δ%
a. 1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor	RON	21.533.753	RON	18.612.447	EUR	4.238.010	EUR	3.663.074	15,70%
a. 3) Venituri	RON	(719)	RON	(719)	EUR	(142)	EUR	(142)	0,00%
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	RON	(25.604)	RON	(135.452)	EUR	(5.039)	EUR	(26.658)	-81,10%
b. 1) Cheltuieli	RON	119.477	RON	135.452	EUR	23.514	EUR	26.658	-11,79%
b. 2) Venituri	RON	(145.081)	RON	-	EUR	(28.553)	EUR	-	-
11. Alte cheltuieli de exploatare	RON	30.348.562	RON	29.321.265	EUR	5.972.833	EUR	5.770.653	3,50%
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	RON	21.303.004	RON	19.913.865	EUR	4.192.597	EUR	3.919.204	6,98%
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	RON	6.168.112	RON	5.907.226	EUR	1.213.932	EUR	1.162.588	4,42%
11.4. Cheltuieli de management	RON	1.420.489	RON	1.495.100	EUR	279.563	EUR	294.247	-4,99%
11.5. Cheltuieli de consultanță	RON	326.439	RON	206.694	EUR	64.246	EUR	40.679	57,93%
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate, cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale	RON	873.270	RON	602.976	EUR	171.866	EUR	118.670	44,83%
11.10. Alte cheltuieli	RON	257.248	RON	1.195.404	EUR	50.628	EUR	235.265	-78,48%
Ajustări privind provizioanele	RON	(375.998)	RON	369.076	EUR	(73.999)	EUR	72.637	-201,88%
- Cheltuieli	RON	420	RON	-	EUR	83	EUR	-	-
- Venituri	RON	(376.418)	RON	369.076	EUR	(74.082)	EUR	72.637	-201,99%
<b>Cheltuieli de exploatare - total</b>	<b>RON</b>	<b>185.578.432</b>	<b>RON</b>	<b>161.949.913</b>	<b>EUR</b>	<b>36.523.279</b>	<b>EUR</b>	<b>31.873.002</b>	<b>14,59%</b>
<b>Profitul sau pierderea din exploatare</b>	<b>RON</b>	<b>59.562.549</b>	<b>RON</b>	<b>31.542.122</b>	<b>EUR</b>	<b>11.722.373</b>	<b>EUR</b>	<b>6.207.735</b>	<b>88,83%</b>



# Analiza rezultatelor financiare

## Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

Indicatori	30/09/2025		30/09/2024		30/09/2025		30/09/2024		Δ%
13. Venituri din dobânzi	RON	865	RON	2.892	EUR	170	EUR	569	-70,09%
15. Alte venituri financiare	RON	471.371	RON	861.983	EUR	92.769	EUR	169.645	-45,32%
Venituri financiare - total	RON	472.236	RON	864.875	EUR	92.940	EUR	170.214	-45,40%
17. Cheltuieli privind dobânzile	RON	4.086.076	RON	5.558.430	EUR	804.172	EUR	1.093.942	-26,49%
18. Alte cheltuieli financiare	RON	4.158.399	RON	998.558	EUR	818.405	EUR	196.524	316,44%
Cheltuieli financiare - total	RON	8.244.475	RON	6.556.988	EUR	1.622.577	EUR	1.290.466	25,74%
Profitul sau pierderea financiar(ă)	RON	(7.772.239)	RON	(5.692.113)	EUR	(1.529.637)	EUR	(1.120.252)	36,54%
Venituri totale	RON	245.613.217	RON	194.356.910	EUR	48.338.591	EUR	38.250.952	26,37%
Cheltuieli totale	RON	193.822.907	RON	168.506.901	EUR	38.145.856	EUR	33.163.469	15,02%
19. Profitul sau pierderea brut(ă)	RON	51.790.310	RON	25.850.009	EUR	10.192.736	EUR	5.087.483	100,35%
20. Impozitul pe profit	RON	8.873.834	RON	4.772.310	EUR	1.746.440	EUR	939.228	85,94%
23. Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar	RON	42.916.476	RON	21.077.699	EUR	8.446.296	EUR	4.148.255	103,61%
23. Profitul sau pierderea net(ă) aferent grupului	RON	42.916.476	RON	21.077.699	EUR	8.446.296	EUR	4.148.255	103,61%



# Analiza rezultatelor financiare

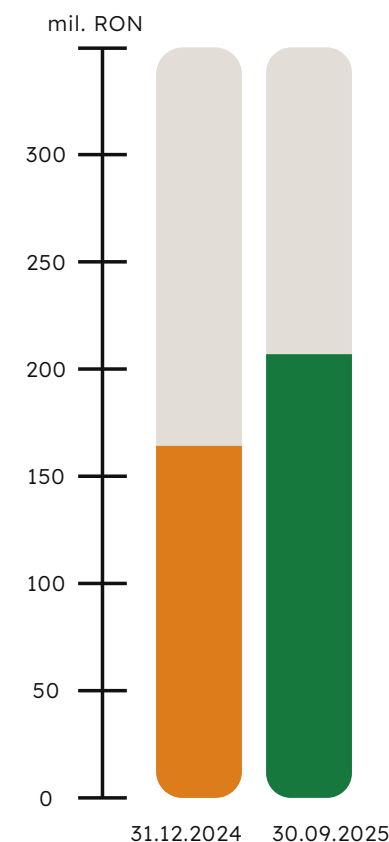
## Analiza bilanțului la nivel consolidat

În consolidarea **Bilanțului la 30.09.2025**, comparativele pentru indicatorii financiari sunt considerați la **31.12.2024**.

La finele lunii septembrie 2025, **activele totale ale companiei au înregistrat un avans de 16%, ajungând la 418 milioane RON**. Din această sumă, cea mai mare pondere o reprezintă activele imobilizate, care se ridică la 282 milioane RON.

Indicatori	30/09/2025		31/12/2024		30/09/2025		31/12/2024		Δ%
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	RON	281.775.783	RON	243.511.009	EUR	55.455.666	EUR	47.924.860	15,71%
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	RON	132.075.857	RON	115.784.991	EUR	25.993.556	EUR	22.787.387	14,07%
CHELTUIELI ÎN AVANS	RON	4.393.280	RON	2.369.930	EUR	864.632	EUR	466.421	85,38%
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>EUR</b>	<b>418.244.920</b>	<b>EUR</b>	<b>361.665.930</b>	<b>EUR</b>	<b>82.313.853</b>	<b>EUR</b>	<b>71.178.668</b>	<b>15,64%</b>
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	RON	78.947.449	RON	84.138.725	EUR	15.537.472	EUR	16.559.155	-6,17%
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	RON	129.452.993	RON	110.433.346	EUR	25.477.356	EUR	21.734.141	17,22%
<b>DATORII - TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>208.400.443</b>	<b>EUR</b>	<b>194.572.071</b>	<b>EUR</b>	<b>41.014.828</b>	<b>EUR</b>	<b>38.293.297</b>	<b>7,11%</b>
PROVIZIOANE	RON	9.628	RON	386.046	EUR	1.895	EUR	75.977	-97,51%
VENITURI ÎN AVANS	RON	1.623.305	RON	1.727.746	EUR	319.479	EUR	340.034	-6,04%
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	RON	208.211.545	RON	164.980.067	EUR	40.977.651	EUR	32.469.360	26,20%
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII și DATORII</b>	<b>RON</b>	<b>418.244.920</b>	<b>RON</b>	<b>361.665.930</b>	<b>EUR</b>	<b>82.313.853</b>	<b>EUR</b>	<b>71.178.668</b>	<b>15,64%</b>

## Capitaluri Proprii



# Analiza rezultatelor financiare

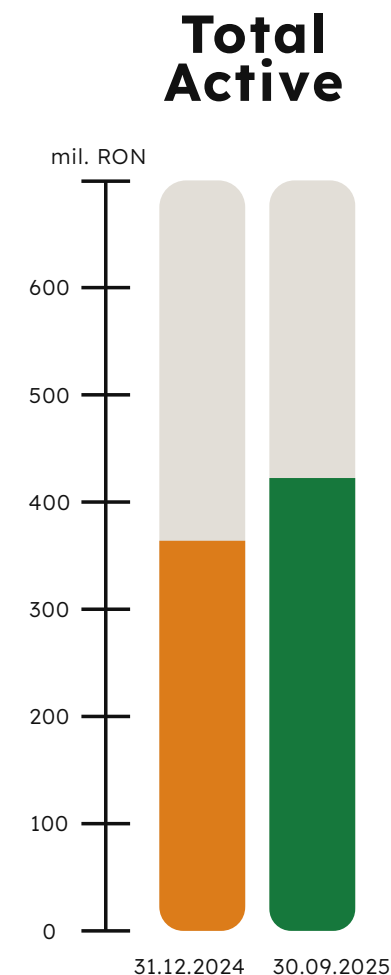
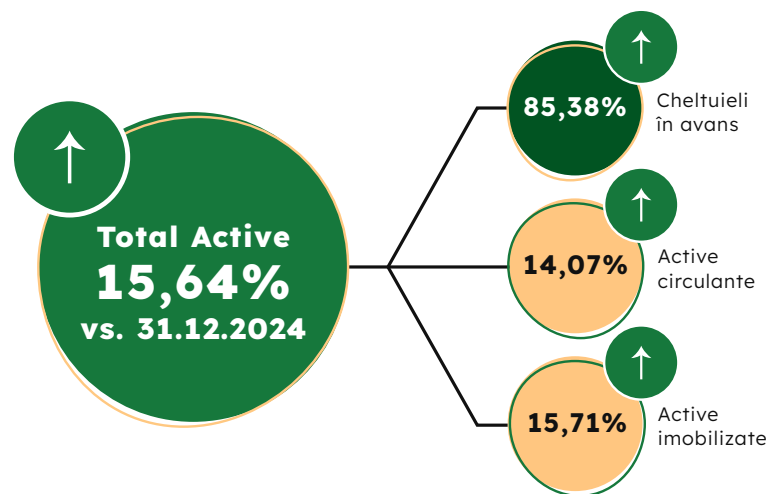
## Analiza bilanțului la nivel consolidat

În primele nouă luni ale anului 2025, DN AGRAR a intensificat procesul de dezvoltare prin investiții majore, concretizate în mai multe proiecte cheie.

Aceste investiții includ: 23 milioane RON pentru construcția fermei de la Straja, 5 milioane RON pentru construcția liniei de compostare din cadrul fermei de la Lacto Agrar, 7 milioane RON pentru achiziția de echipamente agricole, 7 milioane RON investiții în panouri solare și aproximativ 17 milioane RON pentru integrarea în procesul de producție a unui efectiv de aproximativ 2.000 de vaci de lapte.

Activele circulante au crescut cu 14%, până la 132 milioane RON în perioada analizată. Evoluția a fost determinată în principal de majorarea stocurilor cu 27%, până la 93 milioane RON, ca urmare a creșterii efectivului de animale, dar și a majorării prețurilor pentru o parte din furaje și inputuri.

La data raportării, creanțele comerciale au înregistrat o creștere de 7% față de perioada comparativă, determinată de majorarea volumului vânzărilor.



Indicatori de bilanț	30/09/2025		31/12/2024		30/09/2025		31/12/2024		Δ%
Active imobilizate - total	RON	281.775.783	RON	243.511.009	EUR	55.455.666	EUR	47.924.860	15,71%
Active circulante - total	RON	132.075.857	RON	115.784.991	EUR	25.993.556	EUR	22.787.387	14,07%
Cheltuieli în avans	RON	4.393.280	RON	2.369.930	EUR	864.632	EUR	466.421	85,38%
<b>Total active</b>	<b>RON</b>	<b>418.244.920</b>	<b>RON</b>	<b>361.665.930</b>	<b>EUR</b>	<b>82.313.853</b>	<b>EUR</b>	<b>71.178.668</b>	<b>15,64%</b>

# Analiza rezultatelor financiare

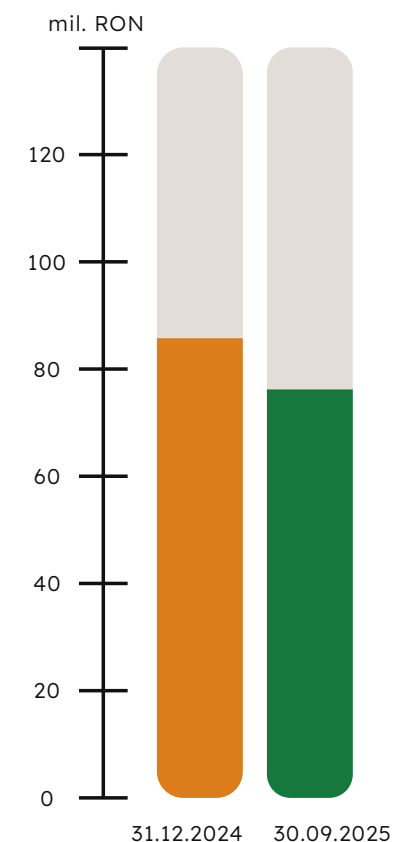
## Analiza bilanțului la nivel consolidat

La data de 30.09.2025, **datoriile pe termen scurt au scăzut cu 6%** față de sfârșitul anului 2024, **ajungând la 79 milioane RON.**

Scăderea datoriilor pe termen scurt este determinată în principal de rambursarea parțială a creditelor bancare, dar și datorită reducerii obligațiilor comerciale. Această evoluție reflectă politica companiei de optimizare a structurii datoriilor și de gestionare a lichidității pe termen scurt.

Datorii pe termen scurt	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024	Δ%
Datorii pe termen scurt aferente contracte de împrumut	RON 26.462.247	RON 32.953.110	EUR 5.207.976	EUR 6.485.428	-19,70%
Datorii pe termen scurt aferente contracte de leasing	RON 5.825.445	RON 4.292.795	EUR 1.146.493	EUR 844.855	35,70%
Varsaminte de efectuat pentru imobiliz. financiare	RON 477.857	RON 467.794	EUR 94.046	EUR 92.065	2,15%
Datorii comerciale	RON 29.074.610	RON 30.113.144	EUR 5.722.109	EUR 5.926.501	-3,45%
Datorii către părți legate	RON 7.940.564	RON 9.786.683	EUR 1.562.765	EUR 1.926.095	-18,86%
Avansuri de la clienți	RON 10.305	RON 4.014	EUR 2.028	EUR 790	156,72%
Creditori diverși	RON 2.630.434	RON 1.187.312	EUR 517.690	EUR 233.672	121,55%
Salarii și alte drepturi datorate către personal	RON 1.561.866	RON 1.482.007	EUR 307.387	EUR 291.671	5,39%
Contribuții la asigurări sociale	RON 1.000.225	RON 786.541	EUR 196.852	EUR 154.797	27,17%
Impozitul pe venituri de natura salariilor	RON 210.764	RON 82.185	EUR 41.480	EUR 16.175	156,45%
Impozitul pe profit	RON 3.369.149	RON 1.603.966	EUR 663.075	EUR 315.673	110,05%
TVA de plată	RON 287.465	RON 1.229.028	EUR 56.575	EUR 241.882	-76,61%
Alte datorii pe termen scurt, alte taxe și impozite	RON 96.518	RON 150.146	EUR 18.995	EUR 29.550	-35,72%
<b>Total</b>	<b>RON 78.947.449</b>	<b>RON 84.138.725</b>	<b>EUR 15.537.472</b>	<b>EUR 16.559.155</b>	<b>-6,17%</b>

## Datorii pe termen scurt



# Analiza rezultatelor financiare

## Analiza bilanțului la nivel consolidat

De la 1 ianuarie 2025, facilitățile fiscale salariale pentru angajații din agricultură au fost eliminate complet, ca urmare a unor modificări fiscale adoptate de Guvern. Astfel, salariații din agricultură au intrat într-un regim fiscal normal, fără scutiri de CASS, impozit pe venit sau contribuții reduse. Acest lucru se poate vedea în creșterea datoriilor salariale cu 18% față de sfârșitul anului 2024.

**Datoriile pe termen lung au crescut cu 17%** față de finalul anului 2024, soldul lor **ajungând la 129 milioane RON** la finele lunii septembrie.

Comparativ cu sfârșitul anului 2024, se poate observa o **creștere a împrumuturilor pe termen lung contractate de la Exim Bank, cu 10 milioane RON, un avans de 22%**, ca urmare a utilizării creditului de investiții contractat pentru proiectul de construcție a fermei DN AGRAR Straja.

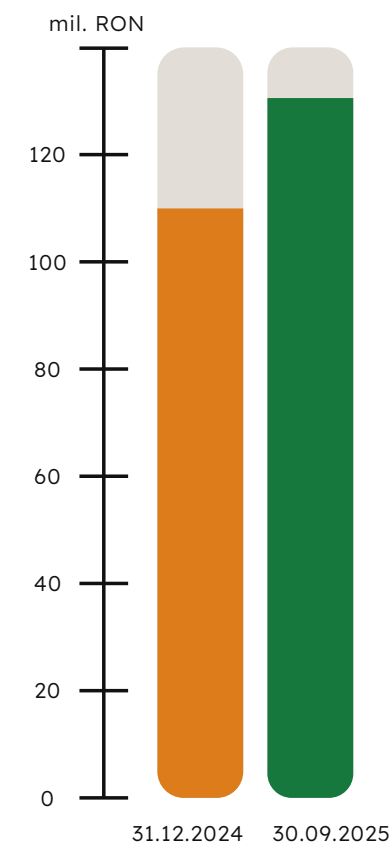
**Soldul împrumuturilor pe termen lung contractate de la ING Bank a înregistrat de asemenea o creștere cu 8 milioane RON, respectiv un avans de 17%**, ca urmare a finanțării investițiilor în panouri solare și a achiziției de echipamente pentru linia de compostare.

**Datoriile pe termen lung aferente contractelor de leasing de la BRD Sogelease au crescut cu 27%, până la 10 milioane RON**, ca urmare a achiziției de echipamente și utilaje agricole.

**Datoriile pe termen lung aferente contractelor de leasing de la BT Leasing au scăzut cu 83%, până la 100 de mii RON**, ca urmare a achitării ratelor scadente de leasing.

**Datoriile aferente contractelor de leasing de la Unicredit Leasing în sumă de 165 mii RON se vor finaliza în luna iunie 2026.**

## Datorii pe termen lung



Datorii pe termen lung	30/09/2025		31/12/2024		Δ%	
Împrumuturi de la Exim Bank	RON	55.772.274	RON	45.808.011	EUR	10.976.417
Împrumuturi de la ING	RON	55.497.757	RON	47.402.330	EUR	10.922.390
Leasing BT Leasing	RON	95.209	RON	544.783	EUR	18.738
Leasing BRD Sogelease	RON	10.166.529	RON	8.017.659	EUR	2.000.852
Leasing Unicredit	RON	-	RON	85.233	EUR	-
Varsăminte de efectuat pentru imobilizările financiare	RON	557.501	RON	896.607	EUR	109.721
Alte datorii pe termen lung (garanții diverse)	RON	478.723	RON	478.723	EUR	94.216
Impozit amânat	RON	6.885.000	RON	7.200.000	EUR	1.355.022
<b>Total</b>	<b>RON</b>	<b>129.452.993</b>	<b>RON</b>	<b>110.433.346</b>	<b>EUR</b>	<b>25.477.356</b>
					<b>EUR</b>	<b>21.734.141</b>
						<b>17,22%</b>

# Analiza rezultatelor financiare

## Analiza bilanțului la nivel consolidat

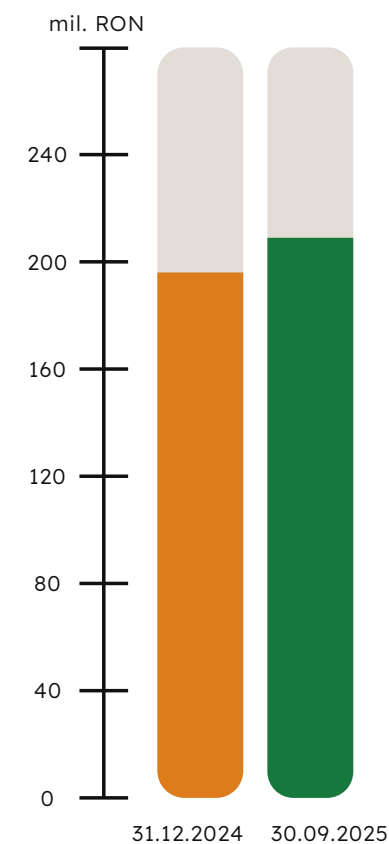
Capitalurile proprii au înregistrat o creștere de 26% față de 31.12.2024, ajungând la 208 milioane RON, această majorare fiind determinată de înregistrarea unui profit net de 43 milioane RON la sfârșitul lunii septembrie 2025.

### Total capitaluri proprii și datorii



**15,64%**  
vs. 31.12.2024

### Datorii totale



Indicatori de bilanț	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024	Δ%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	RON 78.947.449	RON 84.138.725	EUR 15.537.472	EUR 16.559.155	-6,17%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	RON 129.452.993	RON 110.433.346	EUR 25.477.356	EUR 21.734.141	17,22%
Provizioane	RON 9.628	RON 386.046	EUR 1.895	EUR 75.977	-97,51%
Venituri în avans	RON 1.623.305	RON 1.727.746	EUR 319.479	EUR 340.034	-6,04%
Datorii - total	RON 208.400.443	RON 194.572.071	EUR 41.014.828	EUR 38.293.297	7,11%
Capitaluri proprii - total	RON 208.211.545	RON 164.980.067	EUR 40.977.651	EUR 32.469.360	26,20%
Total capitaluri proprii și datorii	RON 418.244.920	RON 361.665.930	EUR 82.313.853	EUR 71.178.668	15,64%

# Analiza rezultatelor financiare

## Analiza bilanțului la nivel consolidat

Indicatori	30/09/2025		31/12/2024		30/09/2025		31/12/2024		Δ%
I. Imobilizări necorporale	RON	2.734.818	RON	4.751.660	EUR	538.234	EUR	935.164	-42,44%
II. Imobilizări corporale	RON	278.981.798	RON	238.705.079	EUR	54.905.788	EUR	46.979.016	16,87%
III. Imobilizări financiare	RON	59.167	RON	54.270	EUR	11.644	EUR	10.681	9,02%
Active imobilizate - total	RON	281.775.783	RON	243.511.009	EUR	55.455.666	EUR	47.924.860	15,71%
I. Stocuri	RON	92.638.346	RON	72.821.065	EUR	18.231.947	EUR	14.331.752	27,21%
II. Creanțe	RON	37.924.754	RON	35.350.752	EUR	7.463.887	EUR	6.957.303	7,28%
IV. Casa și conturi la bănci	RON	1.512.757	RON	7.613.174	EUR	297.722	EUR	1.498.332	-80,13%
Active circulante - total	RON	132.075.857	RON	115.784.991	EUR	25.993.556	EUR	22.787.387	14,07%
Cheltuieli în avans	RON	4.393.280	RON	2.369.930	EUR	864.632	EUR	466.421	85,38%
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	RON	2.549.341	RON	949.819	EUR	501.730	EUR	186.932	168,40%
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	RON	1.843.939	RON	1.420.111	EUR	362.902	EUR	279.489	29,84%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	RON	78.947.449	RON	84.138.725	EUR	15.537.472	EUR	16.559.155	-6,17%
Active circulante nete/ Datorii curente nete	RON	55.538.494	RON	32.456.831	EUR	10.930.408	EUR	6.387.757	71,11%
Total active minus datorii curente	RON	339.158.216	RON	277.387.950	EUR	66.748.975	EUR	54.592.106	22,27%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	RON	129.452.993	RON	110.433.346	EUR	25.477.356	EUR	21.734.141	17,22%
Provizioane	RON	9.628	RON	386.046	EUR	1.895	EUR	75.977	-97,51%
Venituri în avans	RON	1.623.305	RON	1.727.746	EUR	319.479	EUR	340.034	-6,04%

# Analiza rezultatelor financiare

## Analiza bilanțului la nivel consolidat

Indicatori	30/09/2025		31/12/2024		30/09/2025		31/12/2024		Δ%
1. Subvenții pentru investiții	RON	1.623.305	RON	1.727.746	EUR	319.479	EUR	340.034	-6,04%
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	RON	139.255	RON	139.255	EUR	27.406	EUR	27.406	0,00%
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	RON	1.484.050	RON	1.588.491	EUR	292.073	EUR	312.627	-6,57%
Capital	RON	32.733.846	RON	32.418.846	EUR	6.442.275	EUR	6.380.281	0,97%
1. Capital subscris vărsat	RON	31.818.845	RON	31.818.845	EUR	6.262.196	EUR	6.262.196	0,00%
5. Alte elemente de capitaluri proprii DR/ (CR)	RON	915.001	RON	600.001	EUR	180.079	EUR	118.085	52,50%
II. Prime de capital (ct. 104)	RON	734.004	RON	734.004	EUR	144.458	EUR	144.458	0,00%
III. Rezerve din reevaluare (ct. 105)	RON	31.349.067	RON	31.602.381	EUR	6.169.740	EUR	6.219.594	-0,80%
IV. Rezerve	RON	1.512.634	RON	1.512.634	EUR	297.698	EUR	297.698	0,00%
Acțiuni proprii (ct 109)	RON	(65.280)	RON	(65.280)	EUR	(12.848)	EUR	(12.848)	0,00%
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	RON	(200.001)	RON	(200.001)	EUR	(39.362)	EUR	(39.362)	0,00%
V. Profitul sau pierderea reportat(ă) - SOLD C	RON	99.230.798	RON	67.941.780	EUR	19.529.393	EUR	13.371.471	46,05%
VI. Profitul sau pierderea exercițiului financiar - SOLD C	RON	42.916.476	RON	31.740.124	EUR	8.446.296	EUR	6.246.703	35,21%
Repartizarea profitului	RON	-	RON	(704.421)	EUR	-	EUR	(138.636)	-100,00%
Capitaluri proprii - total	RON	208.211.545	RON	164.980.067	EUR	40.977.651	EUR	32.469.360	26,20%

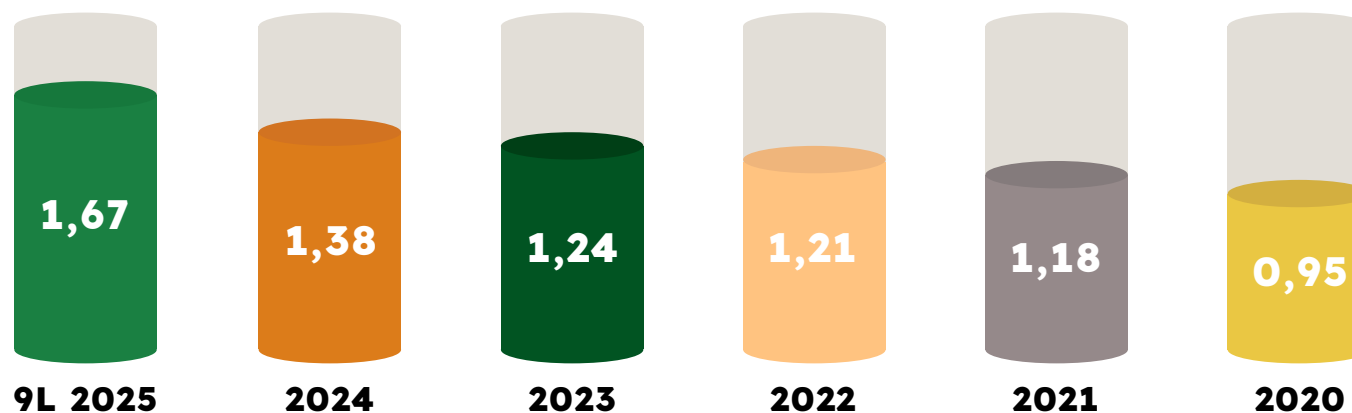


# Analiza rezultatelor financiare

## Indicatori financiari la nivel consolidat

Indicatorul lichidității curente	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Active curente (A)	RON 132.075.857	RON 115.784.991	RON 94.362.606	RON 72.472.451	RON 49.426.260	RON 22.362.883
Datorii curente (B)	RON 78.947.449	RON 84.138.725	RON 76.397.539	RON 59.675.569	RON 41.793.980	RON 23.430.660
<b>A/B</b>	<b>1,67</b>	<b>1,38</b>	<b>1,24</b>	<b>1,21</b>	<b>1,18</b>	<b>0,95</b>

Indicatorul lichidității curente	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Active curente (A)	EUR 25.993.556	EUR 22.787.387	EUR 18.571.295	EUR 14.263.142	EUR 9.727.472	EUR 4.401.189
Datorii curente (B)	EUR 15.537.472	EUR 16.559.155	EUR 15.035.630	EUR 11.744.616	EUR 8.225.380	EUR 4.611.336
<b>A/B</b>	<b>1,67</b>	<b>1,38</b>	<b>1,24</b>	<b>1,21</b>	<b>1,18</b>	<b>0,95</b>



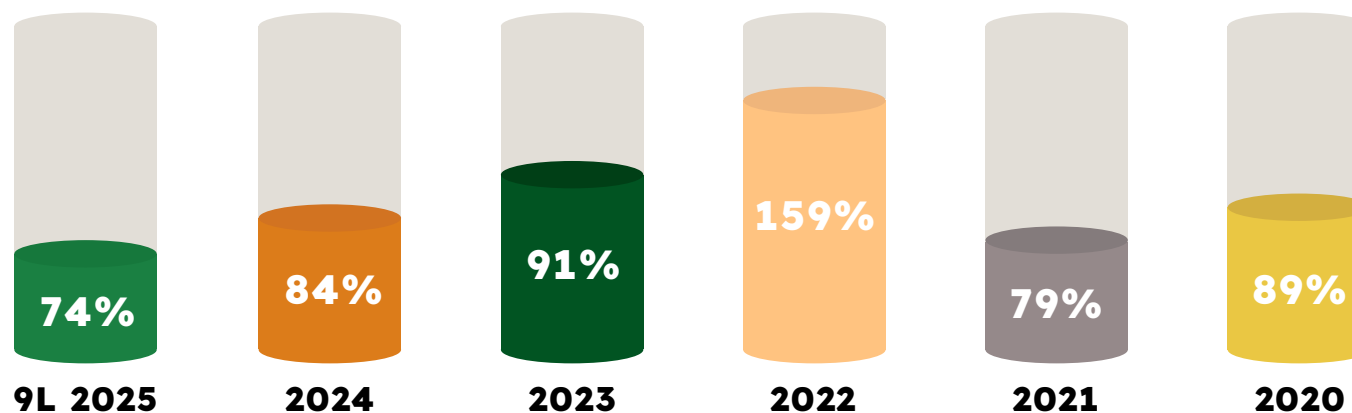
# Analiza rezultatelor financiare

## Indicatori financiari la nivel consolidat

Gradul de îndatorare	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Capital împrumutat (A)	RON 153.689.723	RON 139.369.058	RON 121.683.021	RON 126.397.863	RON 51.691.514	RON 26.614.807
Capital propriu (B)	RON 208.211.545	RON 164.980.067	RON 133.339.798	RON 79.661.430	RON 65.458.018	RON 29.844.190
<b>A/B</b>	<b>74%</b>	<b>84%</b>	<b>91%</b>	<b>159%</b>	<b>79%</b>	<b>89%</b>

Gradul de îndatorare	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Capital împrumutat (A)	EUR 30.247.333	EUR 27.428.915	EUR 23.948.165	EUR 24.876.083	EUR 10.173.292	EUR 5.238.001
Capital propriu (B)	EUR 40.977.651	EUR 32.469.360	EUR 26.242.309	EUR 15.677.989	EUR 12.882.647	EUR 5.873.569
<b>A/B</b>	<b>74%</b>	<b>84%</b>	<b>91%</b>	<b>159%</b>	<b>79%</b>	<b>89%</b>



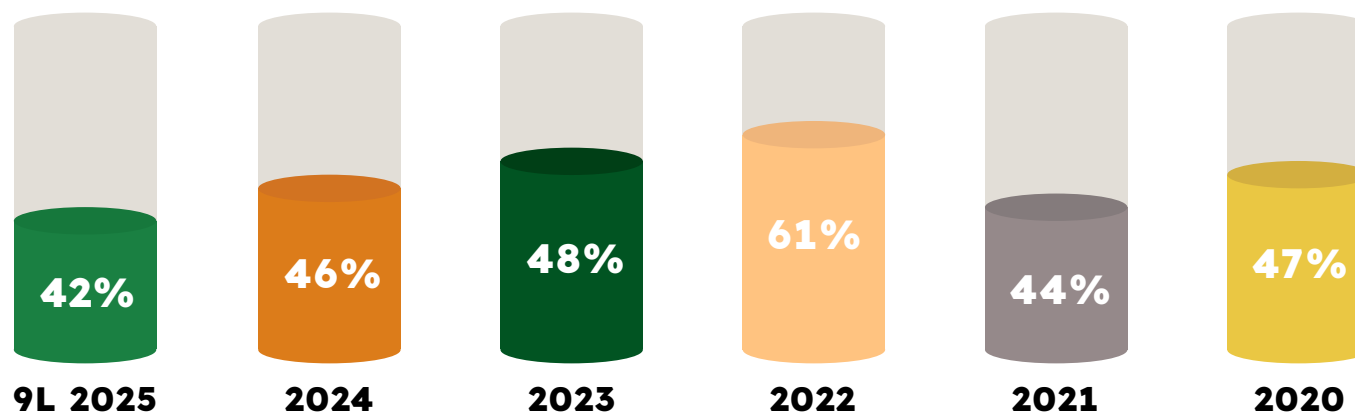
# Analiza rezultatelor financiare

## Indicatori financiari la nivel consolidat

Gradul de îndatorare	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Capital împrumutat (A)	RON 153.689.723	RON 139.369.058	RON 121.683.021	RON 126.397.863	RON 51.691.514	RON 26.614.807
Capital angajat (B)	RON 361.901.268	RON 304.349.125	RON 255.022.819	RON 206.059.293	RON 117.149.532	RON 56.458.997
<b>A/B</b>	<b>42%</b>	<b>46%</b>	<b>48%</b>	<b>61%</b>	<b>44%</b>	<b>47%</b>

Gradul de îndatorare	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Capital împrumutat (A)	EUR 30.247.333	EUR 27.428.915	EUR 23.948.165	EUR 24.876.083	EUR 10.173.292	EUR 5.238.001
Capital angajat (B)	EUR 71.224.984	EUR 59.898.275	EUR 50.190.474	EUR 40.554.072	EUR 23.055.939	EUR 11.111.570
<b>A/B</b>	<b>42%</b>	<b>46%</b>	<b>48%</b>	<b>61%</b>	<b>44%</b>	<b>47%</b>



# Analiza rezultatelor financiare

## Indicatori financiari la nivel consolidat

Viteza de rotație a activelor imobilizate	30/09/2025		30/09/2024		30/09/2023		30/09/2022		30/09/2021	
Cifra de afaceri (A)	RON	158.065.856	RON	126.792.531	RON	115.983.423	RON	103.227.461	RON	32.113.564
Active imobilizante (B)	RON	281.775.783	RON	235.554.061	RON	170.064.664	RON	152.084.450	RON	88.906.869
A/B		0,56		0,54		0,68		0,68		0,36

Viteza de rotație a activelor imobilizate	30/09/2025		30/09/2024		30/09/2023		30/09/2022		30/09/2021	
Cifra de afaceri (A)	EUR	31.108.590	EUR	24.953.756	EUR	22.826.440	EUR	20.315.967	EUR	6.320.199
Active imobilizante (B)	EUR	55.455.666	EUR	46.358.871	EUR	33.470.049	EUR	29.931.403	EUR	17.497.563
A/B		0,56		0,54		0,68		0,68		0,36

