

Analiza rezultatelor financiare

Analiza rezultatelor financiare consolidate la 30.09.2025

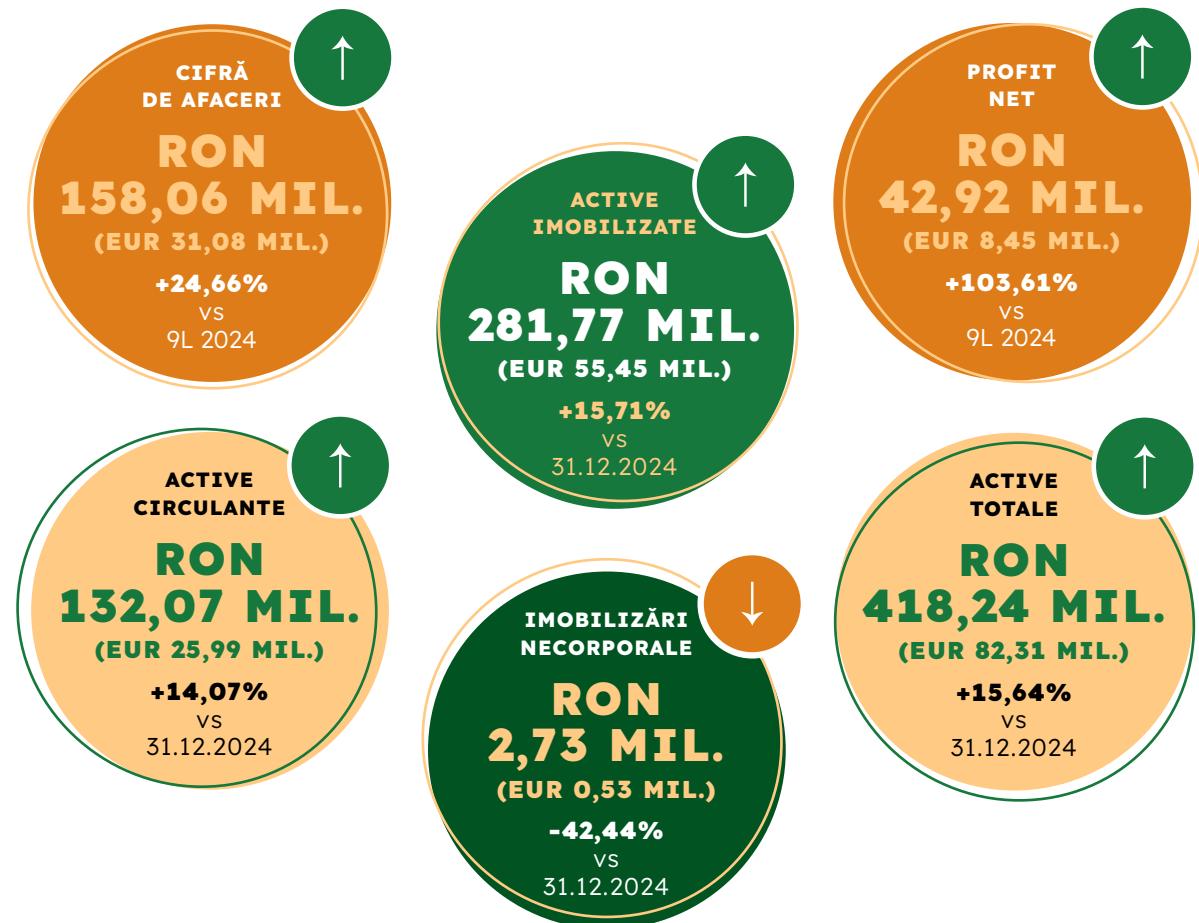
DN AGRAR Group a înregistrat în primele nouă luni ale anului 2025 o cifră de afaceri de **158 milioane RON** în creștere cu 25% comparativ cu anul 2024, și un profit net de **43 milioane RON**, în creștere cu 104% față de perioada similară a anului 2024.

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. Principaliii factori care contribuie la această evoluție sunt scăderea prețului de vânzare a laptelui în perioada următoare și impactul secciei 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.

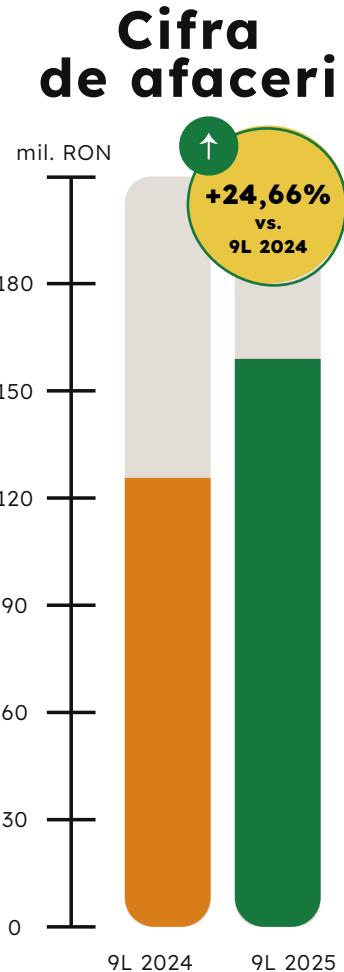


Analiza rezultatelor financiare

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 PIERDAREA 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 PIERDAREA 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 PIERDAREA BRUT(Ă)	RON 51.790.310	RON 25.850.009	EUR 11.975.469	EUR 5.977.295	100,35%
PROFITUL SAU PIERDAREA 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 financiari 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

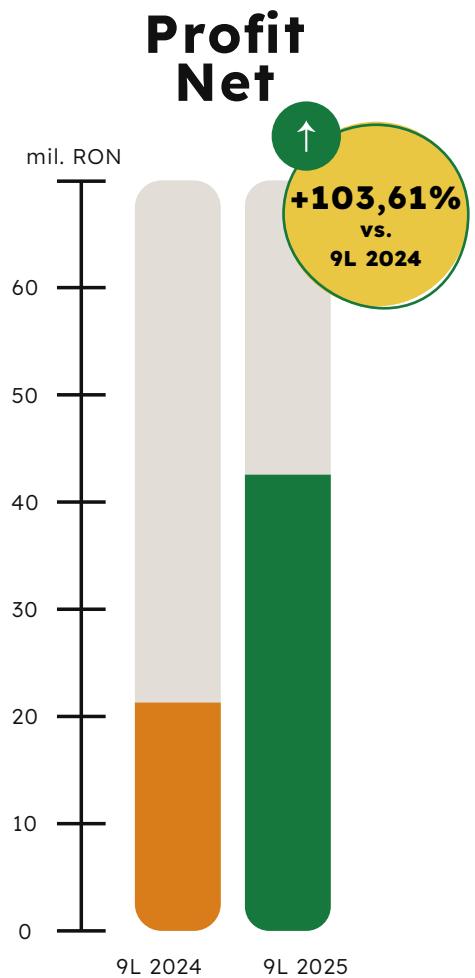
Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

În luna mai 2025, a avut loc fuziunea prin absorție 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 finanțier(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.

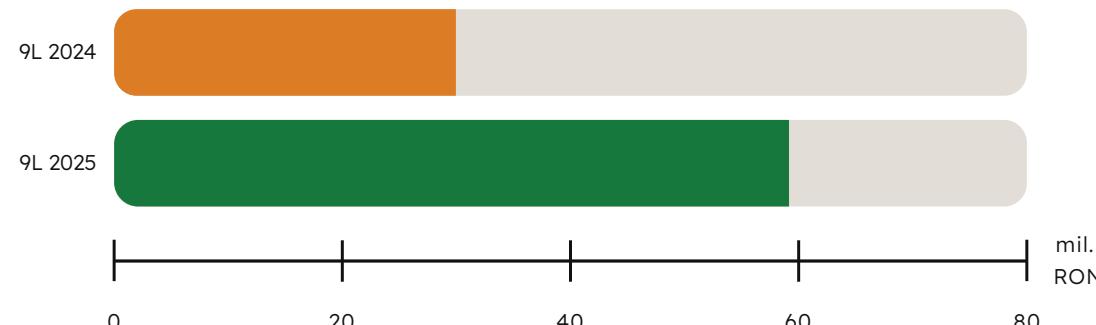
Pentru anul 2025, în noul PNRR aferent perioadei 2023-2027 a fost modificată și subvenția pentru bunăstarea bovinelor de lapte în quantum de 174 de euro/cap de vacă, față de nivelul de 130 de euro/cap de vacă acordat în anul 2024.

În contextul dezvoltării continue a grupului DN AGRAR, referitor la subvențiile acordate pentru animalele deținute, în prezent un număr de 13.501 animale îndeplinește 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 sunt 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



—●— Cifra de afaceri netă
 —●— Venituri din exploatare
—●— Cheltuieli 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.

Cheftuielile 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 furore.

Cheftuielile 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 cheftuielilor cu utilitățile, ca urmare a creșterii prețului la energie electrică, cât și a demarării activității la noua fermă Straja.

Cheftuielile 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.

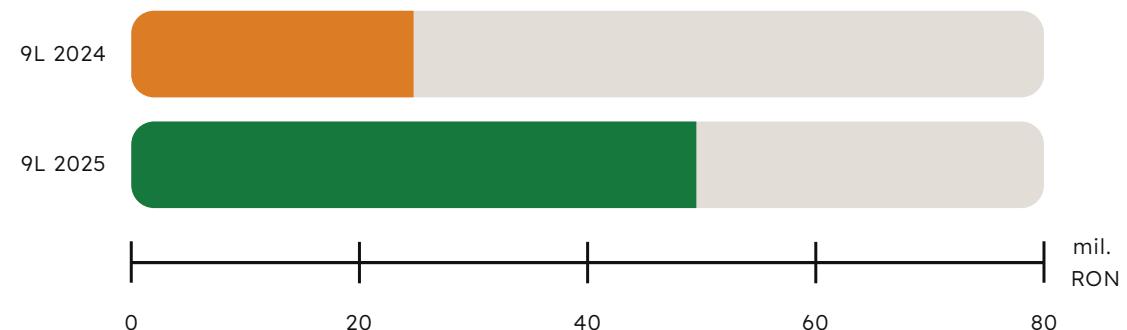
În primele nouă luni ale anului 2025, **rezultatul operațional al grupului DN AGRAR a înregistrat o creștere de 89%, ajungând la 60 milioane RON.**

În anul 2025 s-a reintrodus impozitul pe construcții speciale, în quantum 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.

Cheftuielile 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%
Venituri din exploatare - total	RON 245.140.981	RON 193.492.036	EUR 48.245.652	EUR 38.080.738	26,69%
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)	-	EUR (28.553)	-	-
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 redevanțele, 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	-	EUR 83	-	-
- Venituri	RON (376.418)	RON 369.076	EUR (74.082)	EUR 72.637	-201,99%
Cheltuieli de 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%

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 finanțier(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 finanțier	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

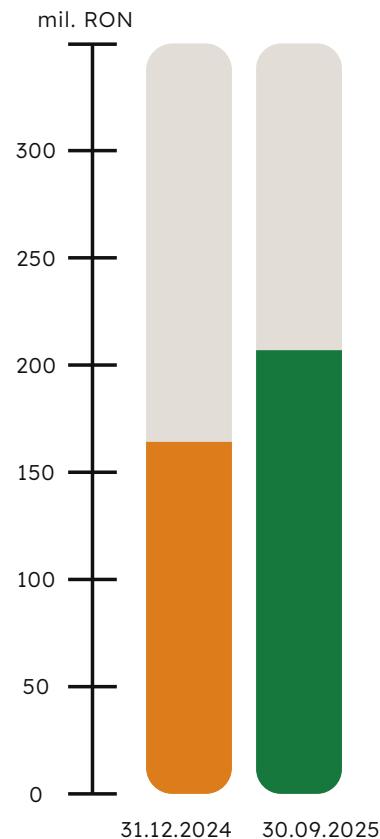
Analiza bilanțului la nivel consolidat

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.

Indicator	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%
TOTAL ACTIVE	EUR 418.244.920	EUR 361.665.930	EUR 82.313.853	EUR 71.178.668	15,64%
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%
DATORII - TOTAL	EUR 208.400.443	EUR 194.572.071	EUR 41.014.828	EUR 38.293.297	7,11%
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%
TOTAL CAPITALURI PROPRII și DATORII	RON 418.244.920	RON 361.665.930	EUR 82.313.853	EUR 71.178.668	15,64%

Capitaluri Proprii



Analiza rezultatelor financiare

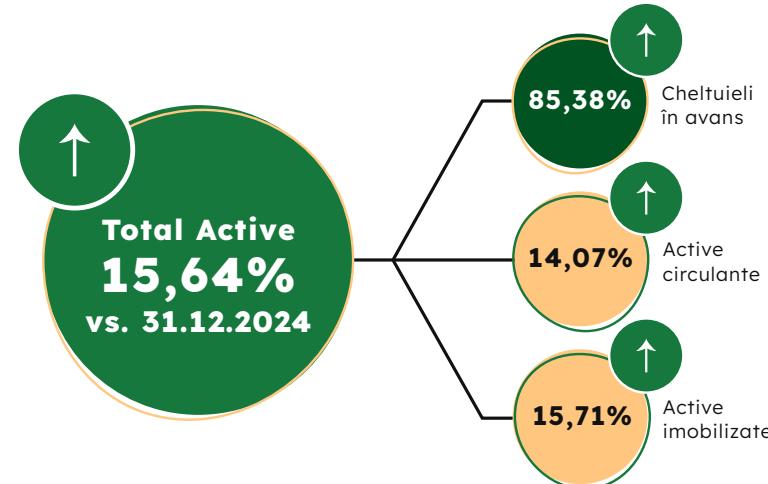
Analiza bilanțului la nivel consolidat

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

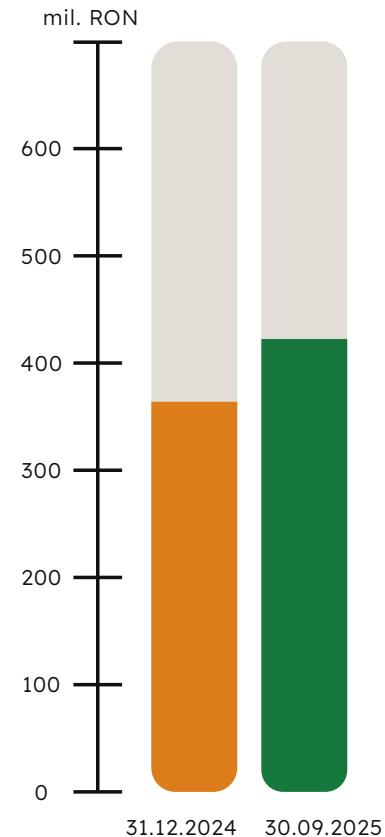
Aceste investiții includ: **23 milioane RON pentru construcția fermei de la Straja**, **5 milioane RON pentru construcția liniei de compostare din cadrul fermei de la Lacto Agrar**, **7 milioane RON pentru achiziția de echipamente agricole**, **7 milioane RON investiții în panouri solare și aproximativ 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.



Total Active



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%
Total active	RON	418.244.920	RON	361.665.930	EUR	82.313.853	EUR	71.178.668	15,64%

Analiza rezultatelor financiare

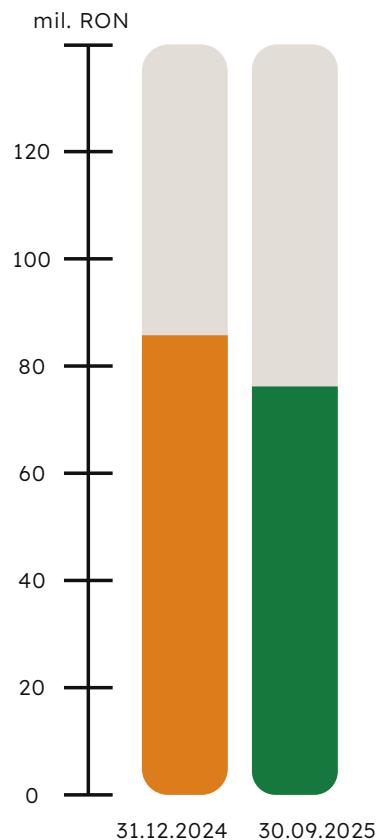
Analiza bilanțului la nivel consolidat

La data de 30.09.2025, **datoriiile 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 natură salariailor	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%
Total	RON 78.947.449	RON 84.138.725	EUR 15.537.472	EUR 16.559.155	-6,17%

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.

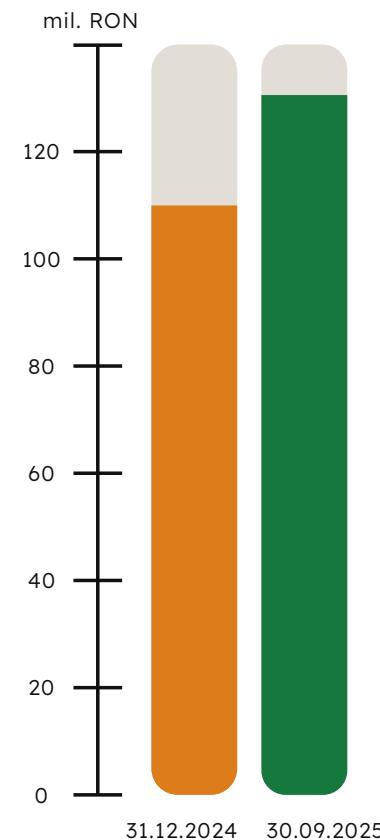
Datoriile pe termen lung aferente contractelor de leasing de la BRD Sogelease au crescut cu 27%, până la 10 milioane RON, ca urmare a achiziției de echipamente și utilaje agricole.

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	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024	Δ%
Împrumuturi de la Exim Bank	RON 55.772.274	RON 45.808.011	EUR 10.976.417	EUR 9.015.373	21,75%
Împrumuturi de la ING	RON 55.497.757	RON 47.402.330	EUR 10.922.390	EUR 9.329.147	17,08%
Leasing BT Leasing	RON 95.209	RON 544.783	EUR 18.738	EUR 107.218	-82,52%
Leasing BRD Sogelease	RON 10.166.529	RON 8.017.659	EUR 2.000.852	EUR 1.577.938	26,80%
Leasing Unicredit	RON -	RON 85.233	EUR -	EUR 16.775	-100,00%
Varsăminte de efectuat pentru imobilizările financiare	RON 557.501	RON 896.607	EUR 109.721	EUR 176.459	-37,82%
Alte datorii pe termen lung (garanții diverse)	RON 478.723	RON 478.723	EUR 94.216	EUR 94.216	0,00%
Impozit amânat	RON 6.885.000	RON 7.200.000	EUR 1.355.022	EUR 1.417.016	-4,37%
Total	RON 129.452.993	RON 110.433.346	EUR 25.477.356	EUR 21.734.141	17,22%

Datorii pe termen lung



Analiza rezultatelor financiare

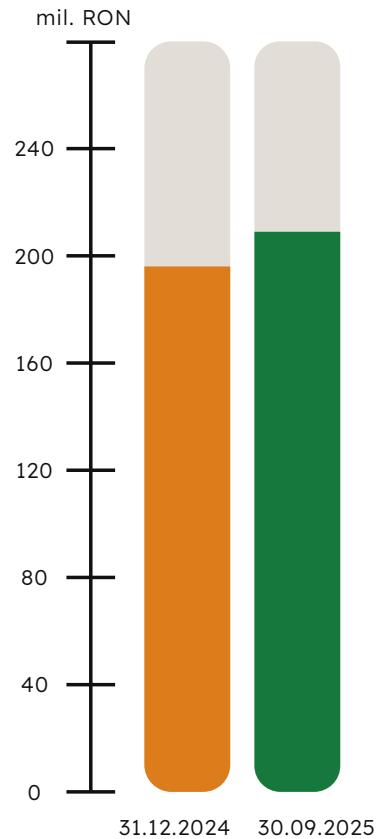
Analiza bilanțului la nivel consolidat

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



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

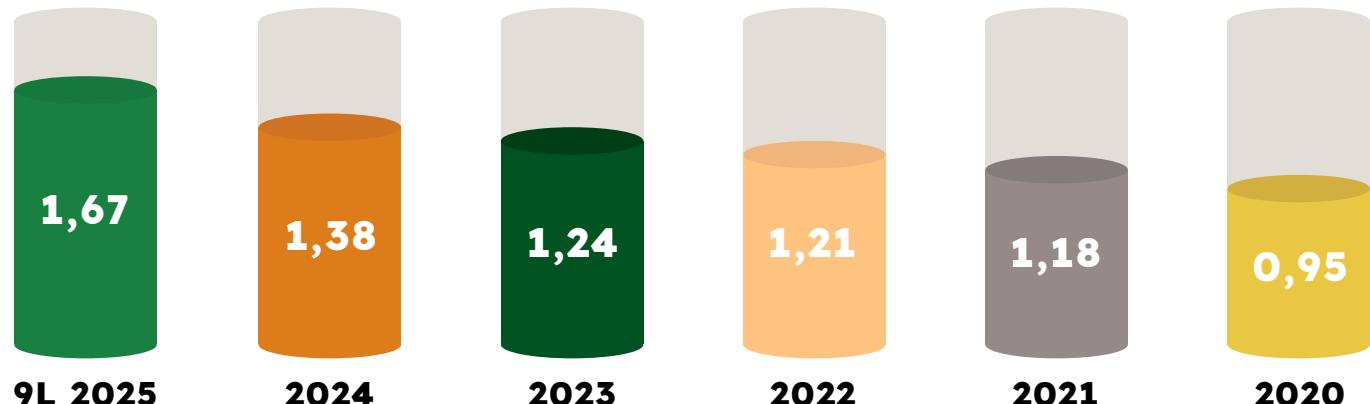
Indicator		30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024	Δ%
1. Subvenții pentru investiții	RON 1.623.305	RON 1.727.746	EUR 319.479	EUR 340.034	-6,04%	
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	RON 139.255	RON 139.255	EUR 27.406	EUR 27.406	0,00%	
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	RON 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 finanțiar - 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
A/B	1,67	1,38	1,24	1,21	1,18	0,95

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
A/B	1,67	1,38	1,24	1,21	1,18	0,95

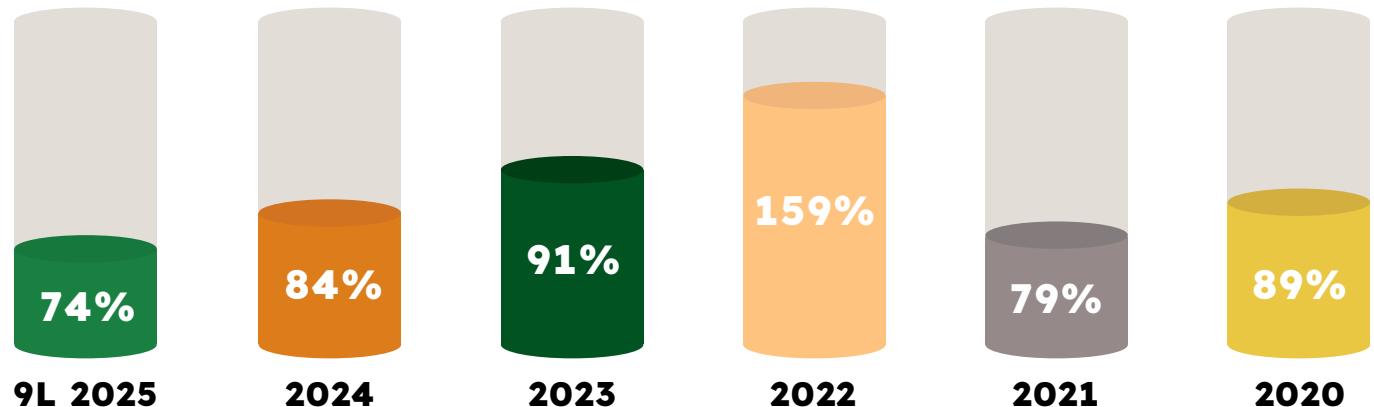


Analiza rezultatelor financiare

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
A/B	74%	84%	91%	159%	79%	89%

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
A/B	74%	84%	91%	159%	79%	89%

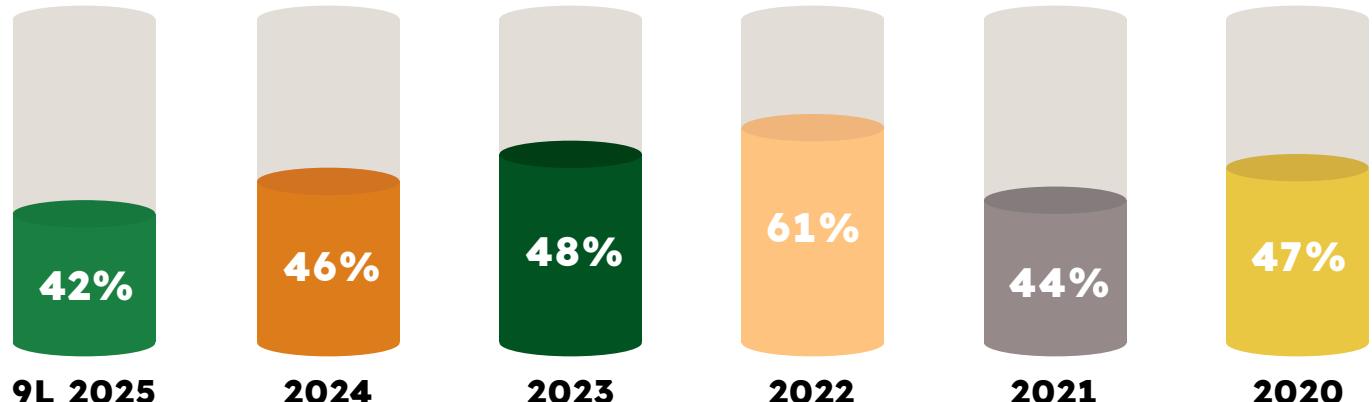


Analiza rezultatelor financiare

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
A/B	42%	46%	48%	61%	44%	47%

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
A/B	42%	46%	48%	61%	44%	47%



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

