



RAPORT

S1 2026

Agroland Business System SA

Companie listată la Bursa de Valori București

Simbol acțiuni: AG

Simbol obligațiuni: AGR28



RAPORT

Cuprins

Informații emitent **3**

Mesaj de la CEO **4**

Indicatori S1 2026 **7**

Despre Agroland Business System S.A. **8**

Evenimente cheie în S1 2026 și după închiderea perioadei de raportare **11**

Analiză rezultate financiare **14**

Rezultate financiare consolidate **14**

Rezultate Divizia Retail **19**

Rezultate Divizia Foods **22**

Rezultate Divizia Agribusiness **23**

Cont de profit și pierdere consolidat **24**

Bilanț consolidat **25**

Cash flow consolidat **26**

Principalii indicatori financiari **27**

Perspectiva anului 2026 **28**

Riscuri cheie pentru S2 2026 **29**

Declarația conducerii **32**

Disclaimer: Cifrele financiare prezentate în partea descriptivă a raportului, exprimate în milioane lei, sunt rotunjite la cel mai apropiat număr întreg și pot conduce la mici diferențe de regularizare.

Informații emitent

INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT FINANCIAR

Tipul raportului	Raport Semestrial pentru S1 2026
Pentru exercițiul financiar	01.01.2026 – 30.06.2026
Data publicării raportului	04.09.2026
Conform	Anexa 14 la Regulamentul ASF 5/2018

INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Nume	Agroland Business System S.A.
Cod fiscal	RO 25165241
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J2009000405352
Sediu social	Timișoara, str. Gării nr. 14, jud. Timiș, România

INFORMAȚII DESPRE VALORILE MOBILIARE

Capital subscris și vărsat	9.279.083,6 lei
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	SMT-AeRO Premium
Număr total acțiuni	92.790.836 acțiuni
Simbol	AG acțiuni; AGR28 obligațiuni

DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI

Număr de telefon	+40 754 908 742
Email	investitor@agroland.ro
Website	www.agroland.ro

Situațiile financiare interimare la 30 iunie 2026 prezentate în paginile următoare sunt **neauditate**.

Mesaj de la CEO



Stimați investitori,

Primul semestru din 2026 a fost, pentru Agroland, o perioadă de tranziție asumată. La nivel consolidat, cifra de afaceri a ajuns la 259,8 milioane de lei (+13%), rezultatul operațional a urcat la 20,2 milioane de lei (+4%), în timp ce profitul net a fost de 11,4 milioane de lei (-5%).

Cifra care descrie cel mai bine ce se întâmplă în Grup nu este însă niciuna dintre acestea. Este raportul dintre cele două componente ale cifrei de afaceri: producția vândută aproape s-a dublat, în timp ce veniturile din vânzarea mărfurilor au scăzut. Agroland produce astăzi în propriile ferme și fabrici o parte semnificativ mai mare din ceea ce vinde. Aceasta este direcția pe care am ales-o deliberat și care explică, în egală măsură, creșterea veniturilor, presiunea temporară asupra marjei operaționale și investiția suplimentară în imobilizări corporale.

Trecerea de la un model de revânzare la unul de producție costă înainte să producă. Ne dă în schimb control asupra costului, asupra calității și asupra lanțului de distribuție.

Retail. Contextul de consum a rămas dificil – datele INS pentru S1 2026 arată o scădere de 6% a volumului comerțului cu amănuntul în serie ajustată, iar produsele nealimentare au coborât cu 8%. Am continuat totuși investiția în rețea, cu 13 magazine noi deschise în primele șase luni, din care 7 în format Agroland Mega, ajungând ca la 30 iunie să operăm 264 de magazine (110 proprii și 154 în franciză). **La nivelul întregii divizii, vânzările nete au totalizat 184,4 milioane de lei (+5%), cu un număr de clienți în creștere tot cu 5%, la 2,2 milioane în S1 2026.** Vânzările nete ale magazinelor proprii au crescut cu 11%, susținute în principal de formatul Agroland Mega, care a avansat cu 26% - pe fondul extinderii rețelei, dar și al creșterii cu 21% a numărului de clienți și cu 4% a bonului mediu. Vânzările către francizați s-au menținut la un nivel stabil, cu un al doilea trimestru în creștere - o performanță pe care o consider corectă într-un an în care puterea de cumpărare din mediul rural a fost sub presiune.

O parte din vânzările realizate anterior în magazinele tradiționale se mută către formatul Agroland Mega. Este o evoluție firească: Agroland Mega are o gamă de aproximativ trei ori mai largă, se adresează mai bine consumatorului urban și periurban și este mult mai puțin expus sezonality. Continuăm extinderea, dar cu aceeași atenție la performanța fiecărei locații - inclusiv la decizia de a închide ce nu funcționează.

Foods. Divizia a avut cea mai puternică dinamică operațională a semestrului. La Mihăilești am vândut 56,4 milioane de ouă de consum, cu 46% mai multe decât în S1 2025, iar veniturile din această categorie au crescut cu 68%, la 53,1 milioane de lei, susținute de volume și de un preț mediu cu 20% mai mare. Ferma ecologică de la Curtișoara, de unde provine gama Ouă BIO Curcubeu, își continuă extinderea. Precizez,

pentru claritate, că ouăle Agroland nu se vând în propria rețea de magazine: sunt distribuite prin lanțurile alimentare, iar o parte importantă din producție merge la export.

Contextul european susține această direcție. Deficitul de ouă din Uniunea Europeană se manifestă în principal pe Codul 2 – ouă de la găini crescute la sol –, categoria pe care retailul vest-european a adoptat-o ca standard minim de raft pe măsură ce renunță la ouăle provenite de la găini crescute în cuști. În paralel, reglementarea și dificultatea de a autoriza ferme noi limitează structural creșterea producției în vestul Europei, în timp ce România are acces la cereale și materii prime pentru furaje la costuri competitive. Este o fereastră reală, iar noi construim pentru ea.

Noua platformă de la Mihăilești este cel mai important proiect al Grupului. În mai am obținut autorizarea CEISD. Investiția de aproximativ 20 de milioane de euro va fi finanțată majoritar printr-un credit garantat de Banca Europeană de Investiții și va duce la mai mult decât dublarea capacității actuale de producție de ouă a platformei. Finalizarea halelor este estimată pentru sfârșitul lui 2027, iar atingerea capacității integrale pentru 2028. Avirom, achiziționată în ianuarie, completează lanțul cu ferme de reproducție și capacități de incubație: construim, pas cu pas, un lanț integrat de la reproducție la raft.

Agribusiness. Divizia trece printr-o schimbare structurală. Fabrica de furaje de la Ișalnița a fost integrată juridic în martie, iar în 2026-2027 urmează Caransebeș și Bixad; dezvoltăm în paralel capacitățile de la Șimian și o nouă unitate de pet food la Ișalnița. Fabricile de la Ișalnița și Caransebeș au produs 18.027 de tone de furaje în S1, cu 25% peste anul trecut. La nivel individual, AAB a avut o cifră de afaceri de 44,9 milioane de lei, în creștere cu 31%, și un profit net de 2,0 milioane de lei, în creștere cu 38%.

Transformarea are loc într-un moment dificil pentru fermierii români. După mai mulți ani de secetă, costuri ridicate și prețuri reduse la cereale, lichiditatea multor ferme rămâne sub presiune, iar numărul fermierilor facturați de AAB a scăzut – o abordare mai prudentă în alegerea partenerilor. Reducem dependența AAB de distribuția de inputuri și construim un model în care producția proprie are pondere mai mare și poate fi valorificată inclusiv prin rețeaua Agroland.

Finanțare și costuri. Pe 3 august, AAB a rambursat integral principalul de 10,0 milioane de lei al obligațiunilor AAB26 și a achitat ultimul cupon; suntem la zi cu toate plățile către deținătorii de obligațiuni, pentru toate emisiunile. Investim, în paralel, în structura de cost: cele 300 kW de panouri fotovoltaice deja instalate vor fi completate, în a doua parte a anului, de 1,32 MW la Agroland Foods Mihăilești și 300 kW la FNC Ișalnița, realizate cu granturi de aproximativ 5 milioane de lei. La operaționalizare, acestea vor acoperi aproape integral necesarul energetic al fermelor și al fabricilor de furaje.

Pentru restul anului, obiectivul este să transformăm proiectele pornite în capacități operaționale și în vânzări. Menținem bugetul aprobat de acționari pentru 2026 – cifră de afaceri netă de 402,3 milioane de lei, EBITDA de 38,6 milioane de lei și profit net de 12,2 milioane de lei. Rezultatele din primul semestru sunt în linie cu acest buget la

nivel de venituri și de EBITDA, iar ponderea ridicată a profitului net realizat în S1 reflectă sezonabilitatea favorabilă a primei jumătăți de an în retail și în ouă.

Avem mult de construit. Criteriul rămâne același de aproape treizeci de ani: fiecare investiție trebuie să întărească businessul și să contribuie, în timp, la o structură mai eficientă și mai profitabilă a Grupului. Sustenabil, profitabil, regional - în această ordine.

Vă invit să parcurgeți paginile care urmează pentru o privire detaliată asupra rezultatelor și să ne contactați pentru orice întrebare la investitor@agroland.ro. Vă mulțumesc pentru încrederea pe care ne-o acordați.

Horia Cardoș

FONDATOR ȘI CEO AGROLAND GROUP

Performanță financiară consolidată S1 2026

Cifra de afaceri
259,8 mil. lei
+13% vs. S1 2025

Profit operațional
20,2 mil. lei
+4% vs. S1 2025

Profit net
11,4 mil. lei
-5% vs. S1 2025

Active totale
329,6 mil. lei
+16% vs. 31.12.2025

Capitaluri proprii
88,0 mil. lei
+16% vs. 31.12.2025

Rezultate operaționale pe Divizii – S1 2026

Retail

264 magazine
46 MEGA, 218 tradiționale

+5% vânzări nete
184,4 mil. lei inclusiv francize

+5% clienți
2,2 mil. în S1 2026

Foods

300.000
găini ouătoare
cage-free și BIO

+68% cifră de afaceri
53,1 mil. lei

+46% ouă vândute
56,4 mil.

Agribusiness

+25% furaje produse
18 mii tone

-12% fermieri facturați
340

Despre Agroland Business System S.A.

SCURT ISTORIC ȘI DESCRIEREA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI

Agroland Business System S.A. a fost fondată în 2009 la Timișoara de către antreprenorul **Horia Cardoș**, cu misiunea de a aduce mai aproape de consumatori produse destinate grădinăritului, fermelor de mici dimensiuni și animalelor de companie. Pornind de la comercializarea de furaje, echipamente și pui de o zi pentru micii fermieri, Agroland a devenit în timp cel mai mare jucător din România pe segmentul de **hobby farming**.

Extinderea naturală a portofoliului a inclus produse pentru grădină (semințe, pomi fructiferi, fertilizanți, unelte) și pentru îngrijirea animalelor de companie (hrană, accesorii, suplimente), atrăgând astfel un public tot mai divers, inclusiv din rândul familiilor din mediul urban și periurban.

În paralel, compania a investit strategic în dezvoltarea categoriilor „**Pet Care**” și „**Gardening**”, angajând specialiști cu experiență din retailul de profil, și a lansat o linie dedicată de **fitofarmacii** începând cu 2018, în urma identificării unei cereri consistente în rândul clienților existenți.

Modelul de extindere prin **francize** a accelerat semnificativ dezvoltarea rețelei de magazine, completând rețeaua de unități proprii. Începând cu anul 2020, compania a început dezvoltarea formatului **Agroland MEGA**, magazine de mari dimensiuni, cu game extinse de produse, care adresează și segmentul urban. La 30 iunie 2026, rețeaua Agroland număra **264 de magazine**, fiind cea mai extinsă rețea de retail agricol din România.

Începând cu 2017, Agroland a separat liniile de business prin crearea unor entități juridice dedicate, pentru a permite un control operațional mai eficient și o dezvoltare specializată:

- **Agroland Agribusiness S.A.** este specializată în producția de furaje și concentrate, producția și comercializarea de semințe de genetică proprie, precum și distribuția de inputuri agricole;
- **Agroland Organic S.R.L.** operează fabrica de furaje de la Caransebeș;
- **Agroland Megastore S.R.L.** gestionează achiziția și distribuția către rețeaua de magazine;
- **Agroland Retail S.R.L.** operează magazinele proprii;
- **Agroland Genetics S.R.L.** operează platforma avicolă Mihăilești;
- **Agroland Fermele BIO S.R.L.** este o entitate dedicată creșterii păsărilor în sistem ecologic;
- **Cortina BIOprod S.R.L.** reprezintă ferma de producție de ouă ecologice, achiziționată în luna mai 2025, aceasta fiind inclusă în consolidare începând cu S1 2025.
- **Avirom S.R.L.** operează un complex agro-zootehnic specializat în producția de pui și rațe de o zi. Compania a fost achiziționată în luna ianuarie 2026, fiind inclusă în consolidare începând cu T1 2026.

În 2025, compania a inițiat un amplu proces de rebranding și reorganizare, structurând activitatea pe trei verticale strategice:

- **Agroland Retail** – magazine proprii, rețeaua de francize și infrastructura logistică;
- **Agroland Foods** – fermele de producție, fabrica de procesare ouă, fermele de reproducție și viitoarea unitate de abatorizare;
- **Agroland Agribusiness** – producția de furaje și concentrate, producția și comercializarea de semințe de genetică proprie, distribuția de inputuri agricole;

Această structurare permite grupului să devină mai transparent, mai eficient și mai pregătit pentru consolidarea poziției pe piața de capital și pentru atingerea obiectivelor strategice pe termen mediu și lung.

ADMINISTRATORI ȘI CONDUCEREA EXECUTIVĂ

Compania este condusă de Consiliul de Administrație alcătuit din 3 membri, Horia Dan Cardoș, Leonard Leca și Gyorgy Ovari. Membrii Consiliului de Administrație sunt numiți pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 30 aprilie 2026. Președintele Consiliului de Administrație al Companiei este Horia Dan Cardoș, numit în această funcție începând cu data de 30 aprilie 2026 pentru un mandat de 4 ani.

ACTIVITATEA PE BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Acțiunile Agroland Business System (AG) au fost admise la tranzacționare pe segmentul SMT al Bursei de Valori București la data de 1 martie 2021. La data de 30 iunie 2026, structura acționariatului Companiei era următoarea:

Acționar	Număr acțiuni	Procent
Horia Dan Cardoș	57.967.005	64,4228%
Persoane Fizice	26.566.746	29,5255%
Persoane Juridice	5.445.241	6,0517%
TOTAL	89.978.992	100%

Agroland Business System S.A. a emis la data de 2 octombrie 2024 un număr de 69.206 de obligațiuni corporative negarantate (simbol AGR28), denominate, cu o valoare individuală de 100 de lei și o valoare totală de 6.920.600 de lei. Obligațiunile au scadența la data de 2 octombrie 2028 și o rată anuală a cuponului fixă de 9,75%, cupoanele fiind plătibile semestrial.

Agroland este la zi cu plata cupoanelor către deținătorii de obligațiuni, pentru toate emisiunile de obligațiuni, efectuată prin sistemul Depozitarului Central. Următorul cupon este datorat în data de 2 octombrie 2026, iar Compania nu prevede nicio problemă cu plata acestuia.

agroland GROUP

agroland FOODS

Platforma Avicolă Mihăilești

- Producție ouă de consum
- Stație de sortare și ambalare ouă
- Ferme de reproducție
- Ferme de tineret
- Stație de incubație

Ferma ecologică Curtișoara

- Producție ouă BIO curcubeu

Fabrica de ouă lichide Caransebeș

- Clienți: horeca și industria alimentară

Fermele Avirom

- creștere și reproducție pentru pui, găini și rațe.

agroland RETAIL

264 de magazine în toată țara

Magazin online

Fabrica de petfood Bixad.

agroland AGRIBUSINESS

Distribuție inputuri

Trading de cereale

Stație de procesare semințe

Fabricile de furaje din Ișalnița și Caransebeș

Fermă vegetală - producție de cereale pentru fabricile de furaje

Evenimente cheie în S1 2026 și după închiderea perioadei de raportare

DESCHIDEREA DE NOI MAGAZINE AGROLAND

În primele șase luni ale anului 2026, Compania a continuat investițiile în vederea dezvoltării și eficientizării rețelei de magazine prin deschiderea a 7 magazine în format Agroland Mega și 6 tradiționale. În plus, în aceeași perioadă, un magazin Agroland Mega a fost relocat într-un spațiu nou, de suprafață mare (Târgu Secuiesc), iar un magazin tradițional a fost închis (Belcești).

Magazin în format Agroland Mega	Data deschiderii	Varietate produse	Vânzări estimate	Investiție	Locuri de muncă create
Agroland Suceava-Ipotești - Str. Mihai Viteazu, nr. 135B, Retail Park Ipotești	13.02.2026	varietate de peste 2.500 de produse	vânzări estimate la peste 600.000 euro pentru anul 2026	150.000 euro, sumă în care nu sunt incluse stocurile de marfă	4 angajați
Agroland Voitineli - Str. Ștefan cel Mare, nr. 107, Voitineli	26.02.2026	varietate de peste 2.500 de produse	vânzări estimate la peste 500.000 euro pentru anul 2026	160.000 euro, sumă în care nu sunt incluse stocurile de marfă	4 angajați
Agroland Cumpăna - Str. Taberei, nr. 1, Cumpăna	09.04.2026	varietate de peste 2.500 de produse	vânzări estimate la peste 450.000 euro pentru anul 2026	180.000 euro, sumă în care nu sunt incluse stocurile de marfă	5 angajați
Agroland Balotești - Str. Calea București, nr. 5A, Balotești	23.04.2026	varietate de peste 2.500 de produse	vânzări estimate la peste 600.000 euro pentru anul 2026	180.000 euro, sumă în care nu sunt incluse stocurile de marfă	5 angajați
Agroland Drobeta-Turnu Severin - Str. Cicero, nr. 46 A, Drobeta-Turnu Severin	05.05.2026	varietate de peste 2.500 de produse	vânzări estimate la peste 800.000 euro pentru anul 2026	200.000 euro, sumă în care nu sunt incluse stocurile de marfă	5 angajați
Agroland Frumușani - Str. București, nr. 442-446, Frumușani	15.05.2026	varietate de peste 2.500 de produse	vânzări estimate la peste 600.000 euro pentru primul an	200.000 euro, sumă în care nu sunt incluse stocurile de marfă	5 angajați
Agroland Hațeg - Str. Nicolae Titulescu, nr. 39, Hațeg	29.05.2026	varietate de peste 2.300 de produse	vânzări estimate la peste 600.000 euro pentru primul an	200.000 euro, sumă în care nu sunt incluse stocurile de marfă	5 angajați

ACHIZIȚIONARE AVIROM S.R.L.

În data de **13 ianuarie 2026**, Compania a informat piața cu privire la preluarea integrală a Avirom S.R.L., companie românească specializată în producția de pui și rațe de o zi. Avirom operează un complex agro-zootehnic situat în județul Buzău, ce include ferme de creștere și reproducție pentru păsări, stație de incubatie și infrastructură auxiliară. Activele preluate de către Grup au fost integrate operațional în divizia Agroland Foods, care cuprinde platforma avicolă de la Mihăilești, ferma ecologică de ouă de la Curtișoara și fabrica de ouă lichide de la Caransebeș.

ÎNCHIEIEREA UNUI ACORD MARKET MAKER

În data de **9 februarie 2026**, Compania a informat piața cu privire la încheierea unui acord cu Tradeville pentru servicii de Market Maker, cu scopul creșterii lichidității acțiunilor Companiei. Contractul este valabil începând cu data de 9 februarie 2026 și are o durată de un an.

AGOA & AGEA DIN DATA DE 29.04.2026

În data de **29 aprilie 2026**, au avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Companiei. Cvorumul legal și statutar aferent adunărilor a fost constituit la prima convocare.

Punctele cheie aprobate în cadrul AGOA au fost:

- (i) Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale și consolidate pentru 2025;
- (ii) Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru 2026;
- (iii) Prelungirea mandatului auditorului financiar;
- (iv) Repartizarea profitului net statutar realizat în 2025 în sumă de 7.319.440 lei, astfel: 474.928 lei pentru rezerve legale și 6.844.512 lei ca profit nerepartizat cu scopul de a fi reinvestit în dezvoltarea Companiei;
- (v) Numirea unui nou Consiliu de Administrație, alcătuit din Horia Cardoș, Gyorgy Ovari și Leonard Leca, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 30.04.2026;
- (vi) Numirea lui Horia Cardoș în funcția de Președinte al Consiliului de Administrație al Companiei pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 30.04.2026.

Punctele cheie aprobate în cadrul AGEA au fost:

- (i) Împuternicirea Consiliului de Administrație pentru majorarea capitalului social cu suma de 281.184,40 lei;
- (ii) Împuternicirea Consiliului de Administrație pentru constituirea unei garanții sau a unei ipoteci mobiliare în vederea contractării unui credit sau a mai multor credite, în limita maximă de 10 milioane de lei;
- (iii) Împuternicirea Consiliului de Administrație pentru evaluarea oportunităților de achiziție a unor active imobilizate, a căror valoare depășește 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele în limită maximă de 5 milioane de lei.

APROBAREA CEISD PENTRU O INVESTIȚIE ÎNTR-O PLATFORMĂ DE PRODUCȚIE DE OUĂ

În data de **7 mai 2026**, Compania a informat piața cu privire la faptul că a obținut autorizarea Comisiei pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe (CEISD) pentru dezvoltarea unei noi platforme avicole de producție de ouă pentru consum, situată în localitatea Mihăilești, județul Giurgiu. Noua platformă va adăuga o capacitate de aproximativ 600.000 de găini ouătoare și o producție anuală estimată la aproximativ 170 de milioane de ouă la atingerea capacității operaționale integrale. Valoarea totală estimată a investiției se ridică la aproximativ 20 milioane EUR. Proiectul va fi finanțat printr-o structură echilibrată, formată din surse proprii (25%) și un credit de investiții (75%) garantat de Banca Europeană de Investiții (BEI).

MAJORAREA CAPITALULUI SOCIAL AL COMPANIEI

În data de **21 august 2026**, Compania a informat piața cu privire la primirea Certificatului de Înregistrare a Instrumentelor Financiare (CIF) din partea Autorității de Supraveghere Financiară, care certifică înregistrarea operațiunii de majorare a capitalului social prin emiterea unui număr de 2.811.844 de acțiuni noi. Această operațiune a fost derulată în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 29.04.2026, cu scopul îndeplinirii de către Companie a obligațiilor asumate prin Planul de recompensare cu opțiuni a persoanelor cheie din Companie aprobat pentru perioada 2024-2026.

Analiză rezultate financiare

REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

Cifra de afaceri consolidată, împărțire pe tip de produs

Cifra de afaceri consolidată, împărțită pe tip de produs vândut în S1 2026 comparativ cu performanța din S1 2025, este prezentată mai jos:

Categorie	30/06/2025	30/06/2026	Δ%
Furaje & concentrate	76.921.020	86.426.860	12%
Pui	52.998.940	57.397.681	8%
Food	31.622.163	53.087.906	68%
Produse pet food	15.048.441	15.425.164	3%
Input (AAB)	24.327.774	14.945.682	-39%
Agricole	10.729.202	13.339.787	24%
Aditivi	8.963.563	9.225.220	3%
Echipamente	7.401.481	8.468.048	14%
Farmacie & Fitofarmacie	4.317.666	4.495.588	4%
Ferme	1.983.948	1.740.903	-12%
Altele	2.473.149	1.143.588	-54%
Reduceri	(7.805.682)	(5.849.922)	-25%
Total CA	228.981.664	259.846.505	13%

În primul semestru din 2026, vânzarea de furaje și concentrate a generat cea mai mare pondere a cifrei de afaceri, înregistrând o valoare de 86,4 milioane de lei, o creștere de 12% față de S1 2025. Acest avans se datorează creșterii cu 25% a cantității de furaje produse din această perioadă, care a compensat reducerea prețului mediu de vânzare al categoriei.

Vânzările de pui de o zi au înregistrat o majorare cu 8%, la 57,4 milioane de lei, evoluție susținută de recuperarea în T2 a vânzărilor amânate în T1 din cauza vremii nefavorabile. Categoria de produse food, care reprezintă vânzarea ouălor de consum, a generat venituri de 53,1 milioane de lei, un avans de 68% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Această majorare se datorează atât creșterii cantității de ouă vândute de la Mihăilești, care în S1 2026 a fost cu 46% mai mare comparativ cu cea din 2025, cât și a majorării cu 20% a prețului ouălor de consum în acest interval. Produsele pet food au înregistrat vânzări în valoare de 15,4 milioane de lei, o creștere de 3% față de S1 2025.

Inputurile agricole (rezultate generate de către Agroland Agribusiness) au avut o scădere de 39% a vânzărilor, la 14,9 milioane de lei. Această diminuare se datorează, în principal, schimbării modelului de business al AAB într-unul integrat, de producție-distribuție. Astfel, producția de furaje și semințe este vândută, în mare parte, în cadrul rețelei de magazine Agroland, aceste venituri fiind eliminate din consolidare. Un al doilea factor important a fost scăderea vânzărilor de inputuri către fermierii parteneri ca urmare a situației financiare dificile pe care o traversează sectorul agricol din România, care a dus la o abordare mai prudentă din partea AAB (pentru mai multe detalii despre rezultatele AAB, vă rugăm să citiți Raportul AAB pentru S1 2026, disponibil [AICI](#)).

Produsele agricole au generat vânzări de 13,3 milioane de lei, în creștere cu 24% comparativ cu perioada similară a anului precedent, în timp ce categoria aditivi a înregistrat venituri de 9,2 milioane de lei, un avans de 3%. Vânzarea de echipamente a generat venituri de 8,5 milioane de lei, o majorare cu 14%, în timp ce veniturile

din vânzarea produselor de farmacie și fitofarmacie au crescut cu 4%, la 4,5 milioane de lei. Produsele dedicate fermelor au înregistrat vânzări de 1,7 milioane de lei (-12%), în timp ce alte produse au generat venituri de 1,1 milioane de lei (-54%).

Analiză P&L consolidat

Veniturile din exploatare la nivel consolidat ale Agroland Business System au ajuns în primul semestru din 2026 la 263,0 milioane de lei, în creștere cu 14% față de S1 2025. Acestea sunt reprezentate, în principal, de cifra de afaceri, care a ajuns la finalul primelor șase luni din 2026 la 259,8 milioane de lei, un avans cu 13%, datorită majorării vânzărilor de ouă de consum și a furajelor și concentratelor.

Cifra de afaceri este constituită din veniturile din vânzarea mărfurilor și producția vândută. Veniturile din vânzarea mărfurilor au înregistrat o scădere de 10%, până la 166,9 milioane de lei, ca urmare a creșterii ponderii produselor proprii în mixul de vânzări. În acest context, și reducerile acordate au scăzut cu 25%, la 5,8 milioane de lei. Producția vândută, care include producția de la platforma avicolă Mihăilești - pui de o zi și ouă de consum, producția de furaje de la FNC Ișalnița și FNC Caransebeș, producția de pet food de la Bixad, precum și cea de la platforma agro-industrială de la Șimian, a generat venituri în valoare de 98,8 milioane de lei, o majorare cu 92% față de S1 2025, determinată de majorarea capacităților de producție, în special în ceea ce privește ouăle de consum.

Veniturile din subvenții de exploatare au ajuns la 1,6 milioane de lei, un avans de 20% față de perioada comparabilă a anului anterior, ca urmare a creșterii numărului de găini din cadrul platformei avicole Mihăilești. Alte venituri din exploatare au crescut cu 96%, la 1,7 milioane de lei, determinate în principal de vânzarea unor echipamente de incubație către un partener care prestează servicii pentru grup. Veniturile din producția în curs de execuție au înregistrat o valoare negativă de 0,1 milioane de lei, reflectând o variație negativă netă a stocurilor de producție, determinată de dinamica dintre producția realizată și vânzările din stoc în perioada de raportare.

Cheltuielile din exploatare au ajuns în S1 2026 la 242,8 milioane de lei, o majorare cu 15% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, un ritm apropiat de cel al evoluției veniturilor. Cea mai mare contribuție la nivel de costuri au avut-o cheltuielile cu mărfurile, care au avut o valoare de 108,7 milioane de lei, o scădere de 7%. Reducerile comerciale primite au crescut cu 39% față de primele șase luni din 2025, ajungând la 1,8 milioane de lei.

Cheltuielile cu materii prime și materiale au crescut cu 79%, la 56,3 milioane de lei, evoluție determinată, în principal, de majorarea costurilor asociate activității din fabricile de furaje de la Ișalnița și Caransebeș, fabrica de hrană pentru animale de companie, platforma avicolă de la Mihăilești, precum și de la platforma agro-industrială de la Șimian, unde producția a înregistrat un ritm susținut de creștere. Această dinamică reflectă extinderea capacităților de producție și consolidarea activităților operaționale, în linie cu creșterea vânzărilor din producția vândută.

Alte cheltuieli de exploatare, care includ costuri aferente serviciilor prestate de terți: chirii, transport, marketing, asigurări, impozite și taxe, alte servicii executate de terți, precum și alte cheltuieli operaționale, au înregistrat o creștere de 22%, până la 36,3 milioane de lei. Această creștere este determinată, în principal, de majorarea chiriilor ca urmare a creșterii numărului de magazine, de costul echipamentelor vândute menționate anterior și de creșterea costurilor cu transportul pentru exportul de ouă.

Cheltuielile cu personalul s-au ridicat la 28,2 milioane de lei, o majorare cu 21% față de perioada similară din 2025, un efect al creșterii salariului mediu, precum și al majorării numărului de angajați. Numărul mediu de angajați la nivel consolidat al Agroland Business System din S1 2026 a fost de 582, față de o medie de 551 de angajați la nivel consolidat în S1 2025. Cheltuielile cu amortizarea și ajustările de valoare au ajuns la 6,0

milioane de lei, o creștere de 32% comparativ cu primele șase luni din 2025, ca urmare a începerii amortizării investițiilor realizate în acest interval.

Cheltuielile cu energia și apa au înregistrat o majorare cu 30%, până la 4,7 milioane de lei, ca urmare a creșterii activității de producție în fabricile de la Ișalnița (furaje și concentrate), Caransebeș (furaje și concentrate BIO), Bixad (petfood) și Șimian (furaje și semințe). Este important de menționat că organizația continuă să compenseze o parte a costurilor cu energia, având montate panouri solare cu o capacitate de 300 kW, dintre care 200 kW la Agroland Foods Mihăilești și câte 50 kW la Agroland Afumați și Agroland Bolintin Vale. La platforma avicolă Mihăilești, prețurile la energie nu au un impact important asupra producției ouălor de consum, ci în special în ceea ce privește fermele de tineret și reproducție, precum și la incubație.

În plus, în T4 2025, Compania a anunțat obținerea unor granturi de aproximativ 5 milioane de lei pentru instalarea a trei centrale fotovoltaice în cadrul Agroland Foods Mihăilești, cu o capacitate de 1,32 MW, și a unei centrale fotovoltaice în cadrul Agroland Agribusiness Ișalnița, cu o capacitate de 300 kW. Aceste centrale, estimate să fie operaționalizate în a doua parte a anului 2026, vor acoperi aproape integral necesarul energetic al fermelor și al fabricilor de furaje ale Companiei.

Alte cheltuieli materiale au ajuns la 4,3 milioane de lei, un avans cu 39% față de perioada comparabilă din 2025, acestea fiind influențate de creșterea producției vândute.

La nivel consolidat, Agroland Business System a încheiat primele șase luni din 2026 cu un rezultat operațional de 20,2 milioane de lei, în creștere cu 4% față de S1 2025. Cheltuielile financiare au înregistrat o valoare de 5,9 milioane de lei în S1 2026, un avans de 9%. Majorarea reflectă evoluția dobânzilor aferente creditelor bancare, contractate la rate variabile. Restul cheltuielilor financiare este reprezentat de dobânda fixă aferentă obligațiunilor corporative AAB26 și AGR28. Veniturile financiare au avut o pondere nesemnificativă în perioada analizată.

La finalul primelor șase luni din 2026, rezultatul brut a ajuns la 14,4 milioane de lei, o majorare cu 2% în comparație cu S1 2025. Cheltuielile cu impozitul pe profit au crescut cu 45%, la 3 milioane de lei. Astfel, Compania a încheiat primul semestru din 2026 cu un profit net de 11,4 milioane de lei, o scădere de 5% față de perioada similară din 2025.

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (LEI)	30/06/2025	30/06/2026	Δ %
Venituri din exploatare	231.466.728	263.018.818	14%
Cheltuieli din exploatare	211.990.302	242.815.676	15%
Rezultat operațional	19.476.426	20.203.142	4%
Rezultat financiar	(5.362.502)	(5.792.564)	-8%
Rezultat brut	14.113.924	14.410.578	2%
Rezultat net	12.045.684	11.408.824	-5%

Analiză Bilanț consolidat

Activele totale ale Agroland Business System au crescut cu 16% în primele șase luni din 2026, ajungând la 329,6 milioane de lei, în principal ca urmare a majorării cu 21% a activelor imobilizate.

Creșterea activelor imobilizate, la 172,4 milioane de lei, se datorează majorării cu 23% a imobilizărilor corporale, la 156,8 milioane de lei, ca urmare a investițiilor derulate la noua platformă avicolă de la Mihăilești, unde o parte importantă din echipamente au fost deja achiziționate, dar și în celelalte capacități de producție. De asemenea, preluarea Avirom S.R.L. a contribuit cu 4,5 milioane de lei la valoarea activelor imobilizate la 30 iunie 2026. Imobilizările financiare au înregistrat o creștere de 7%, la 13,9 milioane de lei, în timp ce imobilizările necorporale au ajuns la 1,6 milioane de lei, o scădere de 6%.

Activele circulante au înregistrat o creștere de 11%, până la 157,1 milioane de lei. Această evoluție se datorează, în principal, stocurilor, care au ajuns la 95,2 milioane de lei, o majorare cu 13% comparativ cu începutul anului, dar o scădere cu 16% de la începutul celui de-al doilea trimestru, reflectând vânzările înregistrate în această perioadă. Creanțele au ajuns la finalul primelor șase luni din 2026 la 58,0 milioane de lei, un avans cu 10% față de începutul anului, dar o scădere de 26% comparativ cu începutul lui T2 2026, dinamică influențată parțial de sezonabilitatea activității de retail. Totuși, pentru aceste sume nu există valori semnificative cu risc de neîncasare. Poziția de numerar la 30.06.2026 a înregistrat valoarea de 3,9 milioane de lei, un nivel relativ constant comparativ cu începutul anului.

Datoriile totale au crescut cu 16% în primul semestru al anului, la 241,6 milioane de lei. Datoriile curente au înregistrat o valoare de 177,2 milioane de lei, în creștere cu 19% în primele șase luni ale anului. Această evoluție este determinată, în principal, de creșterea cu 73% a datoriilor către furnizorii terți, la 81,7 milioane de lei. Totuși, comparativ cu 31.03.2026, valoarea datoriilor către furnizorii terți a scăzut cu 11% la 30.06.2026, urmând sezonabilitatea activității de retail.

Datoriile bancare pe termen scurt au ajuns la 66,8 milioane de lei, înregistrând o scădere de 13% în primele șase luni ale anului, ca urmare a rambursărilor efectuate în această perioadă, în principal un credit pentru capital de lucru de 10,0 milioane de lei rambursat la finalul lunii mai.

Obligațiunile corporative incluse la 30.06.2026 în categoria datoriilor curente, în valoare de 10,0 milioane de lei, sunt obligațiunile AAB26, a căror maturitate a fost în luna august 2026. În data de 03.08.2026, Compania a efectuat plata principalului și a ultimului cupon aferent obligațiunilor AAB26. Datoriile cu salariile și impozitele pe salarii au înregistrat o creștere de 7% în primele șase luni ale anului, ajungând la 8,2 milioane de lei. Datoriile cu impozitele și taxele au crescut cu 340% comparativ cu începutul anului, până la 4,9 milioane de lei. Alte datorii pe termen scurt au scăzut în această perioadă cu 16%, la 2,9 milioane de lei, în timp ce datoriile privind leasing-ul pe termen scurt au scăzut cu 1%, la 2,8 milioane de lei.

În ceea ce privește datoriile pe termen lung, acestea au crescut cu 9% comparativ cu începutul anului, ajungând la 64,4 milioane de lei. Datoriile bancare pe termen lung au fost de 51,6 milioane de lei, o majorare cu 14% față de începutul anului, determinată de tragerile din creditul de investiții în sumă de 15 milioane de euro pentru noua platformă de la Mihăilești.

Datoriile cu leasing-ul pe termen lung au ajuns la 6,0 milioane de lei, o scădere de 16% față de începutul anului, în timp ce obligațiunile corporative din categoria datoriilor pe termen lung sunt obligațiunile AGR28, în valoare de 6,7 milioane de lei.

Capitalurile proprii au înregistrat un avans de 16% în primele șase luni ale anului, la 88 de milioane de lei. Această majorare se datorează, în principal, majorării cu 27% a profitului reportat, la 36,1 milioane de lei. De asemenea, soldul postului „Profitul exercițiului financiar” era la 30.06.2026 de 11,4 milioane de lei, reprezentând rezultatul net al primului semestru (față de 10,3 milioane de lei la 31.12.2025, aferent întregului exercițiu 2025), în timp ce rezervele legale au ajuns la 4,5 milioane de lei, în urma unei majorări cu 148%. Capitalul subscris și vărsat, primele de capital și acțiunile proprii nu au înregistrat variații semnificative de la începutul anului.

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	31/12/2025	30/06/2026	Δ %
Active imobilizate	142.011.964	172.373.472	21%
Active circulante	141.262.278	157.100.981	11%
Cheltuieli înregistrate în avans	481.361	148.147	-69%
TOTAL ACTIV	283.755.603	329.622.600	16%
Datorii curente	148.650.752	177.247.503	19%
Datorii pe termen lung	59.113.909	64.356.935	9%
Venituri în avans	123.651	-	-
Capitaluri proprii	75.867.290	88.018.162	16%
TOTAL PASIV	283.755.603	329.622.600	16%

DIVIZIA RETAIL

Rezultate operaționale

Divizia Retail este alcătuită din rețeaua de magazine Agroland, împreună cu magazinul online și fabrica de hrană pentru animale de companie. La 30 iunie 2026, Grupul Agroland opera în total 264 de magazine. Numărul magazinelor în format Agroland Mega la 30 iunie 2026 a fost de 46 de unități în România, din care 30 au fost operate de către Agroland și alte 16 operate de către francizați. La nivel de magazine tradiționale, la 30 iunie 2026, Grupul opera 80 de magazine, în timp ce partenerii francizați operau 138 de magazine.

Magazine	30/06/2025	30/06/2026
Tradițional	215	218
Agroland Mega	32	46
Total magazine	247	264

264
Număr magazine
Agroland

Conceptul magazinelor în format Agroland Mega este diferit de cel tradițional, unde gama de produse este triplă, iar clientul țintă este diferit – vine din mediul urban sau din proximitatea marilor aglomerări urbane și se concentrează pe grădinarit, îngrijirea animalelor de companie și hobby farming. Prin urmare, magazinele în format Agroland Mega sunt mai puțin expuse fluctuațiilor sezoniere pe parcursul anului decât magazinele tradiționale.

Analiza celor 110 magazine proprii (din totalul de 264), prezentată mai jos, include rezultatele magazinelor Agroland tradiționale și în format Agroland Mega, dacă nu este specificat altfel. În scopul comparabilității, în ceea ce privește performanța magazinelor comparabile, conducerea exclude magazinele în format Agroland Mega ca urmare a faptului că această rețea de magazine se află într-un proces continuu de dezvoltare. Performanța magazinelor în franciză este prezentată separat.

2,2 mil.
Număr total de clienți

Performanța tuturor magazinelor proprii (all stores) a ajuns în T2 2026 la valoarea netă de 73,5 milioane de lei, o majorare cu 15% în comparație cu perioada similară din 2025, evoluție susținută în principal de extinderea rețelei de magazine, precum și de recuperarea în T2 a vânzărilor amânate în T1 din cauza condițiilor meteorologice nefavorabile. Numărul clienților deserviți s-a ridicat la 771.300 de persoane, un avans cu 11%, în timp ce valoarea medie a bonului fiscal a fost de 95 de lei, o majorare cu 4%. La nivelul întregului semestru, veniturile nete au ajuns la 102,7 milioane de lei, un avans de 11% comparativ cu S1 2025. Numărul clienților din magazinele proprii în primul semestru din 2026 a fost de 1,1 milioane de persoane, iar valoarea medie a bonului fiscal a înregistrat o creștere de 2%, la 90 de lei.

Performanță magazine proprii (incluzând Agroland Tradițional, Agroland Mega)									
	Vânzări nete			Clienți			Valoare medie bon fiscal		
	2025	2026	Δ%	2025	2026	Δ%	2025	2026	Δ%
T1	29.008.595	29.226.040	1%	357.135	368.297	3%	81	79	-2%
T2	63.668.010	73.490.725	15%	695.676	771.330	11%	92	95	4%
6L	92.676.605	102.716.765	11%	1.052.811	1.139.627	8%	88	90	2%

În T2 2026, performanța magazinelor comparabile (*same stores*), adică magazinele Agroland Tradițional, excluzând performanța magazinelor în format Agroland Mega, a înregistrat o creștere de 9%, vânzările nete ajungând la 35,8 milioane de lei. Numărul de clienți deserviți a rămas la un nivel constant comparativ cu T2 2025, de 329.600 de persoane, iar valoarea medie a bonului fiscal a crescut cu 9%, la 109 lei. În primele șase luni ale anului, vânzările nete din magazinele comparabile au ajuns la 48,7 milioane de lei, un avans cu 4% față de primul semestru din 2025. Numărul de clienți din magazinele tradiționale a înregistrat o scădere de 3%, la 477.700 de persoane, în timp ce valoarea medie a bonului fiscal a ajuns la 102 lei, o majorare cu 7%:

Pentru calculul performanței magazinelor comparabile în S1 2026, au fost incluse doar magazinele care au fost deschise și operaționale pe întreaga durată a primelor șase luni, atât în S1 2025, cât și în S1 2026. Magazinele deschise ulterior datei de 1 ianuarie 2025 sau închise înainte de 30 iunie 2026 nu sunt incluse în baza comparabilă, deoarece nu îndeplinesc criteriul de continuitate operațională în ambele perioade analizate. Această abordare asigură o comparabilitate relevantă a performanței și elimină impactul distorsionant al expansiunii sau închiderilor de magazine.

Performanță magazine comparabile (incluzând Agroland Tradițional, excluzând Agroland Mega)									
	Vânzări nete			Clienți			Valoare medie bon fiscal		
	2025	2026	Δ%	2025	2026	Δ%	2025	2026	Δ%
T1	13.995.049	12.856.462	-8%	162.812	148.110	-9%	86	87	1%
T2	32.839.076	35.821.678	9%	328.066	329.608	0%	100	109	9%
6L	46.834.125	48.678.140	4%	490.878	477.718	-3%	95	102	7%

O parte din veniturile care obișnuiau să fie livrate de magazinele tradiționale Agroland au fost preluate de magazinele în format Agroland Mega. Performanța acestui format în T2 2026 a crescut cu 31% comparativ cu al doilea trimestru din 2025, la 30,3 milioane de lei, în principal ca urmare a creșterii rețelei de magazine în acest format. În T2 2026, magazinele Agroland Mega au atras 360.300 de clienți, un avans de 25%, iar valoarea medie a bonului fiscal a fost de 84 de lei, o majorare cu 5%. În primele șase luni ale anului, vânzările nete ale magazinelor în format Agroland Mega s-au ridicat la 44,6 milioane de lei, o creștere de 26% comparativ cu S1 2025, numărul de clienți ajungând la 552.600 de persoane, un avans cu 21%. Valoarea medie a bonului fiscal a înregistrat o creștere cu 4% față de aceeași perioadă a anului precedent, la 81 de lei.

Performanță magazine Agroland Mega									
	Vânzări nete			Clienți			Valoare medie bon fiscal		
	2025	2026	Δ%	2025	2026	Δ%	2025	2026	Δ%
T1	12.328.072	14.258.806	16%	168.136	192.324	14%	73	74	1%
T2	23.141.001	30.311.783	31%	289.149	360.284	25%	80	84	5%
6L	35.469.073	44.570.589	26%	457.285	552.608	21%	78	81	4%

Vânzările online din T2 2026 au înregistrat o scădere de 19% comparativ cu perioada similară din 2025, ajungând la 1,4 milioane de lei. Magazinul online a atras 8.900 de clienți, în scădere cu 22% față de T2 2025, în timp ce valoarea medie a bonului fiscal a ajuns la 160 de lei, o majorare cu 3%. La nivelul primelor șase luni ale anului 2026, vânzările nete au scăzut cu 19%, la 2,7 milioane de lei. Această evoluție este determinată atât de reducerea cu 15% a numărului de clienți din mediul online, la 16.700 de persoane, cât și de reducerea cu 5% a valorii medii a bonului fiscal, la 161 de lei. Este important de subliniat că, având în vedere rețeaua extinsă de magazine Agroland, magazinul online este folosit în principal ca un catalog al produselor Companiei, cu scopul de a atrage clienții în magazinele fizice, fără ca vânzările online să reprezinte o sursă importantă de venituri pentru Agroland.

Vânzări online									
	Vânzări nete			Clienți			Valoare medie bon fiscal		
	2025	2026	Δ%	2025	2026	Δ%	2025	2026	Δ%
T1	1.555.560	1.257.793	-19%	8.238	7.765	-6%	189	162	-14%
T2	1.761.697	1.419.425	-19%	11.340	8.894	-22%	155	160	3%
6L	3.317.257	2.677.218	-19%	19.578	16.659	-15%	169	161	-5%

Vânzările nete către francizați, care operează 154 de magazine Agroland, au ajuns în S1 2026 la 79,0 milioane de lei, un nivel apropiat de cel înregistrat în aceeași perioadă a anului precedent. Această dinamică este determinată de evoluția pozitivă a vânzărilor din T2, care au crescut cu 2%, la 56,3 milioane de lei, compensând scăderea din primul trimestru al anului.

Vânzări nete francizați			
	2025	2026	Δ%
T1	24.311.585	22.728.206	-7%
T2	54.959.750	56.251.069	2%
6L	79.271.335	78.979.275	0%

DIVIZIA FOODS

Rezultate operaționale

Divizia Foods este reprezentată, în principal, de activitatea platformei avicole de la Mihăilești, unde există o capacitate de aproximativ 300.000 de găini ouătoare. De asemenea, această divizie include fabrica de ouă lichide din Caransebeș, care se află în ultima fază de amenajare, urmând montarea echipamentelor în perioada imediat următoare.

Începând cu luna mai 2025, divizia a preluat o fermă de ouă BIO din județul Olt, cu o capacitate inițială de 4.000 de găini ouătoare, care a fost extinsă la 12.000 de găini până la finalul lunii decembrie 2025, urmând să ajungă la 20.000 de găini până la sfârșitul anului 2026.

În luna ianuarie 2026, Compania a achiziționat și societatea Avirom S.R.L., companie românească specializată în producția de pui și rațe de o zi. Complexul agro-zootehnic operat de Avirom include ferme de creștere și reproducție pentru păsări, stație de incubație și infrastructură auxiliară.

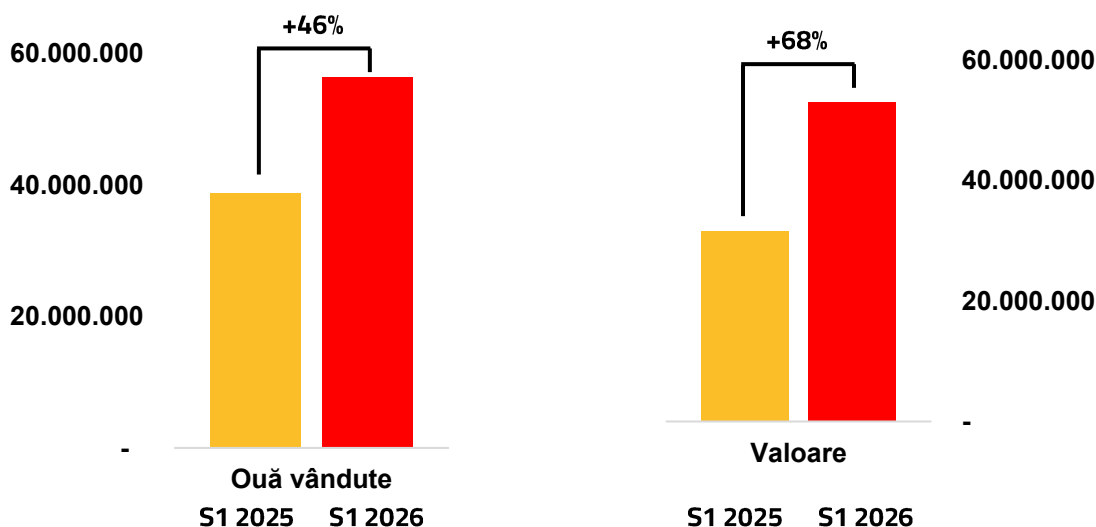
În plus, în luna mai 2026, Compania a anunțat obținerea autorizării din partea Comisiei pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe (CEISD) pentru dezvoltarea unei noi platforme avicole de producție de ouă pentru consum, situată în Mihăilești. Noua platformă va adăuga o capacitate de aproximativ 600.000 de găini ouătoare și o producție anuală estimată la aproximativ 170 de milioane de ouă. La data publicării raportului, o parte importantă din echipamente a fost deja achiziționată, iar proiectul este în linie cu obiectivele de finalizare, respectiv sfârșitul anului 2027.

În primele șase luni din 2026, platforma de la Mihăilești a vândut 56,4 milioane de ouă de consum, un avans de 46% față de perioada similară din 2025. Veniturile din vânzarea ouălor de consum au crescut cu 68% față de S1 2025, ajungând la 53,1 milioane de lei. Compararea dintre cele două perioade este ilustrată în graficul de mai jos.

300 mii

Număr găini
ouătoare

56,4 mil.

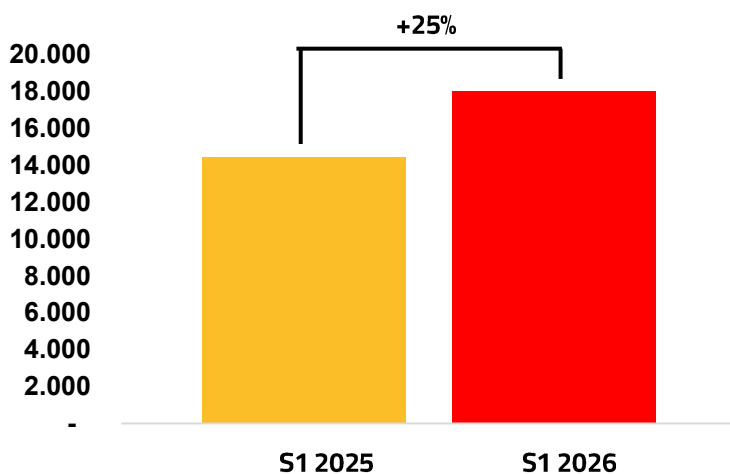
Număr ouă vândute
în S1 2026

DIVIZIA AGRIBUSINESS**Rezultate operaționale**

Divizia Agribusiness este reprezentată de subsidiara Agroland Agribusiness, companie specializată în producția de furaje și concentrate, producția și comercializarea de semințe de genetică proprie, precum și distribuția de inputuri agricole. Compania a operaționalizat în S1 2025 stația de procesare a semințelor din județul Mehedinți, iar la data publicării acestui raport, produce și ambalează semințe de cereale certificate pentru păioase, precum și alte tipuri de semințe în pachete de 20 kg, destinate atât rețelei de magazine Agroland din grup, cât și altor clienți din portofoliu. De asemenea, Compania a preluat operațional fabrica de furaje de la Ișalnița, iar din martie 2026 fabrica a fost integrată și din punct de vedere juridic în Agroland Agribusiness, urmând ca în 2026 să integreze și fabrica de la Caransebeș și pe cea de hrană pentru animale de companie de la Bixad.

În plus, Agroland Agribusiness are în curs de dezvoltare două noi unități de producție: una pe platforma de la Șimian, destinată hranei pentru animalele de curte, și una la Ișalnița, pentru pet food.

În primele șase luni din 2026, fabricile de la Caransebeș și Ișalnița au produs 18.027 de tone de furaje, un avans de 25% comparativ cu aceeași perioadă din 2025. Compararea dintre producția de furaje din S1 2025 și S1 2026 este prezentată în graficul de mai jos.



În ceea ce privește numărul de clienți ai Agroland Agribusiness din S1 2026, 340 de fermieri au fost facturați de companie în această perioadă, față de 387 în S1 2025. Această evoluție este determinată de dificultățile financiare cu care se confruntă numeroși fermieri, după mai mulți ani în care prețurile reduse ale cerealelor, seceta și costurile ridicate de producție au afectat profitabilitatea fermelor.

18 mii tone
Cantitate furaje
produsă în S1 2026

340
Număr fermieri
facturați în S1 2026

Cont de profit și pierdere consolidat

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (LEI)	30/06/2025	30/06/2026	Δ %
Venituri din exploatare, din care:	231.466.728	263.018.818	14%
Cifra de afaceri, din care:	228.981.664	259.846.505	13%
Producția vândută	51.475.979	98.834.638	92%
Venituri din vânzarea mărfurilor	185.311.367	166.861.790	-10%
<i>Reduceri comerciale acordate</i>	<i>(7.805.682)</i>	<i>(5.849.922)</i>	-25%
Venituri din subvenții de exploatare	1.335.435	1.601.479	20%
Venituri din producția în curs de execuție	300.526	(97.364)	-
Alte venituri din exploatare	849.103	1.668.197	96%
Cheltuieli din exploatare, din care:	211.990.302	242.815.676	15%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	31.460.129	56.339.789	79%
Alte cheltuieli materiale	3.120.903	4.344.736	39%
Cheltuieli cu energia și apa	3.577.075	4.656.857	30%
Cheltuieli privind mărfurile	117.468.036	108.736.356	-7%
<i>Reduceri comerciale primite</i>	<i>(1.326.265)</i>	<i>(1.839.420)</i>	39%
Cheltuieli cu personalul	23.285.259	28.239.980	21%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	4.544.813	5.998.863	32%
Alte cheltuieli de exploatare	29.860.351	36.338.516	22%
Rezultat operațional	19.476.426	20.203.142	4%
Venituri financiare	54.396	126.152	132%
Cheltuieli financiare	5.416.898	5.918.716	9%
Rezultat financiar	(5.362.502)	(5.792.564)	-8%
Venituri totale	231.521.125	263.144.970	14%
Cheltuieli totale	217.407.200	248.734.392	14%
Rezultat brut	14.113.924	14.410.578	2%
Impozitul pe profit/alte impozite	2.068.240	3.001.754	45%
Rezultat net	12.045.684	11.408.824	-5%

Bilanț consolidat

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	31/12/2025	30/06/2026	Δ %
Active imobilizate, din care:	142.011.964	172.373.472	21%
Imobilizări necorporale	1.727.062	1.622.008	-6%
Imobilizări corporale	127.315.219	156.824.489	23%
Imobilizări financiare	12.969.683	13.926.975	7%
Active circulante, din care:	141.262.278	157.100.981	11%
Stocuri	84.531.155	95.177.813	13%
Creanțe	52.902.796	58.002.831	10%
Casa și conturi la bănci	3.828.327	3.920.337	2%
Cheltuieli înregistrate în avans	481.361	148.147	-69%
TOTAL ACTIV	283.755.603	329.622.600	16%
Datorii curente, din care:	148.650.752	177.247.503	19%
Datorii bancare	76.346.641	66.789.471	-13%
Impozite și taxe	1.107.674	4.871.618	340%
Furnizori terți	47.225.279	81.657.339	73%
Datorii către entități afiliate	15.624	15.624	0%
Salarii și impozite pe salarii	7.679.889	8.213.814	7%
Obligațiuni corporative	10.000.000	10.000.000	0%
Leasing	2.836.226	2.814.315	-1%
Alte datorii pe termen scurt	3.439.420	2.885.323	-16%
Datorii pe termen lung, din care:	59.113.909	64.356.935	9%
Datorii bancare	45.156.539	51.570.624	14%
Obligațiuni corporative	6.740.664	6.740.664	0%
Leasing	7.216.706	6.045.647	-16%
Venituri în avans	123.651	-	-
Total datorii	207.888.312	241.604.438	16%
Capitaluri proprii, din care:	75.867.290	88.018.162	16%
Capital subscris și vărsat	9.249.749	9.530.664	3%
Prime de capital	27.969.531	27.969.531	0%
Rezerve legale	1.806.528	4.477.281	148%
Profitul sau pierderea reportată	28.495.472	36.074.282	27%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	10.288.445	11.408.824	11%
Repartizarea profitului	500.015	0	-100%
Acțiuni proprii	1.442.420	1.442.420	0%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	283.755.603	329.622.600	16%

Cash Flow consolidat

FLUX DE NUMERAR (LEI)	31/12/2025	30/06/2026
Activități de exploatare		
Profitul net	10.288.445	11.408.824
Amortizare	9.553.893	5.998.863
Veniturile din dobânzi	(9.072)	(14)
Cheltuieli privind dobânzile	8.833.295	4.481.997
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.834.965	3.001.754
Flux de numerar din exploatare înaintea modificărilor capitalului circulant	31.501.526	24.891.424
(Creșterea)/Descreșterea creanțelor	(111.328)	(5.100.035)
(Creșterea)/Descreșterea stocurilor	(14.700.681)	(10.646.658)
(Creșterea)/Descreșterea cheltuielilor în avans	(97.532)	333.215
Creșterea/(Descreșterea) datoriilor comerciale și altor datorii	10.153.773	38.175.831
(Creșterea)/Descreșterea venituri în avans	123.651	(123.651)
Numerar generat din exploatare	26.869.408	47.530.125
Impozit pe profit plătit	(2.834.965)	(3.001.754)
Numerar net din activități de exploatare	24.034.443	44.528.371
Activități de investiții		
Achizițiile de imobilizări	(44.688.252)	(35.899.238)
Numerar net utilizat în activități de investiții	(44.688.252)	(35.899.238)
Activități de finanțare		
Încasări din creșterea capitalului social	(290)	280.915
Încasări/(Rambursări) din împrumuturi	27.819.790	(4.336.055)
Dobânzi plătite	(8.833.295)	(4.481.997)
Dobânzi încasate	9.072	14
Numerar net din activități de finanțare	18.995.277	(8.537.123)
Creșterea numerarului și echivalentului de numerar	(1.658.532)	92.010
Numerar și echivalent de numerar la începutul perioadei	5.486.859	3.828.327
Numerar și echivalent de numerar la sfârșitul perioadei	3.828.327	3.920.337

Principalii indicatori financiari

Principalii indicatori consolidați ai Agroland Business System la 30 iunie 2026 sunt prezentați mai jos:

Indicatorul lichidității curente la 30.06.2026

Active curente	157.100.981	= 0,89
Datorii curente	177.247.503	

Indicatorul gradului de îndatorare la 30.06.2026

Capital împrumutat	x 100	64.356.935	x 100	= 73%
Capital propriu		88.018.162		

Capital împrumutat	x 100	64.356.935	x 100	= 42%
Capital angajat		152.375.097		

Capital împrumutat = Credite peste 1 an

Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

Viteza de rotație a activelor imobilizate la 30.06.2026

Cifra de afaceri	259.846.505	= 1,51
Active imobilizate	172.373.472	

Lichiditatea curentă de 0,89 a scăzut ușor față de 0,95 la finalul lui 2025, pe fondul creșterii mai rapide a datoriilor curente (+19%) comparativ cu activele circulante (+11%) – evoluție care reflectă și structura sezonieră a activității, cu stocuri ridicate în pregătirea sezonului. Gradul de îndatorare s-a îmbunătățit, de la 78% la 73% din capitalul propriu (și de la 44% la 42% din capitalul angajat), pe măsură ce capitalurile proprii au crescut cu 16%, într-un ritm superior celui al datoriilor pe termen lung (+9%). Creditele pe termen lung rămân contractate preponderent pentru finanțarea investițiilor productive – platforma avicolă Mihăilești, fabricile de furaje și rețeaua de magazine – și sunt acoperite de active cu durată de viață lungă, ceea ce conferă structurii financiare stabilitate pe termen mediu. Viteza de rotație a activelor imobilizate a coborât ușor, la 1,51, reflectând creșterea cu 21% a activelor imobilizate – determinată de investițiile în curs la Mihăilești și în capacitățile de producție – într-un ritm care depășește temporar avansul cifrei de afaceri (+13%).

Privite împreună, aceste cifre reflectă un Grup aflat într-o fază activă de investiții și expansiune, cu o structură financiară dimensionată pentru creștere. Prioritățile pentru perioada următoare sunt expansiunea în retail și implementarea modelului New Retail, operaționalizarea capacităților fotovoltaice, finalizarea fabricii de ouă lichide de la Caransebeș și demararea lucrărilor la noua platformă avicolă de la Mihăilești – proiecte care vor consolida eficiența operațională și capacitatea de generare a cash-flow-ului pe termen mediu.

Perspectiva anului 2026

Bugetul de Venituri și Cheltuieli la nivel consolidat pentru anul 2026 al Grupului Agroland a fost aprobat în cadrul Adunării Generale Ordinare anuale a Acționarilor, care a avut loc în data de 29 aprilie 2026.

Având în vedere rezultatele financiare înregistrate de Companie în primul semestru al anului, conducerea menține bugetul pentru întreg anul 2026, așa cum a fost aprobat de către acționari.

ESTIMARE BUGET DE VENITURI ȘI CHELTUIELI	2025 Auditat	2026 Bugetat	Variație
Cifra de afaceri netă	357.955.252	402.292.608	12%
Venituri din exploatare	358.098.400	403.550.955	13%
Cheltuieli din exploatare	324.844.002	364.953.913	12%
EBITDA	33.254.397	38.597.042	16%
EBIT	23.700.504	27.073.170	14%
EBT	13.123.410	15.025.357	14%
Profit net	10.288.445	12.245.666	19%

Riscuri cheie pentru S2 2026

În această secțiune, ordinea prezentării factorilor de risc este aleatorie și nu într-o ordine asumată a priorității. Emitentul cunoaște aceste riscuri și, prin sistemul de management al riscului intern, încearcă anticiparea și neutralizarea lor, înainte ca eventuale consecințele potențiale să se manifeste. Cu toate acestea, multe din riscurile la care este supusă compania sunt în afara controlului acesteia.

Riscuri economice generale - activitățile Emitentului sunt sensibile la ciclurile economice și la condițiile economice generale. Atât crizele financiare internaționale, cât și mediul economic instabil pot avea efecte negative semnificative asupra activității, rezultatelor operaționale și poziției financiare a Emitentului. Turbulențele socio-politice pot, de asemenea, afecta activitatea companiei. Piețele financiare internaționale au resimțit efectele crizei financiare mondiale declanșate în anul 2008. Aceste efecte s-au resimțit și pe piață financiară românească sub forma lichidității scăzute a pieței de capital, precum și printr-o creștere a ratelor de dobândă de finanțare pe termen mediu, din cauza crizei globale de lichiditate. Pe viitor, un astfel de scenariu s-ar putea repeta și eventualele pierderi semnificative suferite de piața financiară internațională, cu implicații majore pe piață românească, ar putea afecta capacitatea Emitentului de a obține împrumuturi sau finanțări noi, în condiții sustenabile.

Riscul operațional - Sezonalitatea care derivă din caracterul ciclic al agriculturii este utilizată ca o oportunitate pentru a dezvolta categorii complementare ca și sezonalitate. De exemplu, aceste categorii sunt hrană pentru câini și pisici. Bolile care apar periodic în zootehnia din întreaga lume sunt un fenomen prezent dintotdeauna, doar că, în ultimii ani acestea au fost prezentate în mod senzational publicului larg, neafectat în general de aceste probleme. De asemenea, în trecut s-a manifestat pesta sau pseudopesta la porcine, gripa aviară la păsări sau alte boli la bovine sau ovine. În general, compania Agroland a reușit să profite de asemenea situații și a reușit să nu fie afectată în mod negativ.

Emitentul consideră că riscul dat de sezonalitate poate fi diminuat de o dezvoltare a categoriilor de produse în noile magazine, cu accent pe produsele fără sezonalitate, de exemplu produsele pentru animale de companie.

Riscul fiscal și juridic - Emitentul este guvernat de legislația din România și chiar dacă legislația din România a fost în mare parte armonizată cu legislația UE, pot apărea modificări ulterioare, respectiv pot fi introduse legi și regulamente noi ce pot produce efecte asupra activității companiei. Legislația din România este adesea neclară, supusă unor interpretări și implementări diferite și modificări frecvente. Atât modificarea legislației fiscale și juridice, cât și eventuale evenimente generate de aplicarea acestora, se pot concretiza în posibile amenzi sau procese intentate companiei, care pot afecta activitatea Emitentului.

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobânzii și prețul instrumentelor de capitaluri proprii, să afecteze veniturile companiei sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Compania operează într-o economie în dezvoltare, cu rate de schimb fluctuante ale valutelor față de moneda națională, ceea ce poate conduce la pierderi de valoare aferente activelor monetare deținute în valută. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

Riscul de credit reprezintă riscul ca debitorii companiei să nu își poată onora obligațiile la termenul de scadență, din cauza deteriorării situației financiare a acestora. Compania este mai puțin expusă acestui risc datorită politicii de Franciză. Partenerii garantează plata facturilor cu Bilete la Ordin avalizate personal, având o limită de 10% din cifra de afaceri din anul anterior. Partenerii trebuie să se încadreze în această limită pentru a putea achiziționa produsele prin facturi cu plata la termen.

Riscul legat de plata principalului și a dobânzilor – în cazul unor riscuri care țin de lichiditatea curentă a companiei, Emitentul se poate afla în situația de a nu putea plăti la timp, sau a nu putea plăti parțial sau deloc dobânzi și/sau principal care decurg din actuala emisiune de obligațiuni. Orice nerespectare a graficului de plăți aferente obligațiunilor se traduce într-un risc de credit pentru Deținătorii de Obligațiuni. Nu se poate estima în mod rezonabil o perioadă de timp precisă în care, în cazul producerii acestui risc, ar urma să fie plătite principalul sau dobânzile (cupoanele) restante. Compania va depune toate eforturile rezonabile în acest sens, dar investitorii trebuie să ia în calcul inclusiv faptul că aceste sume nu vor putea fi rambursate (în cazul extrem al falimentului Emitentului).

Riscul asociat ratelor dobânzilor și surselor de finanțare – în cazul deteriorării mediului economic în cadrul căruia operează Emitentul, acesta s-ar putea găsi în imposibilitatea contractării unui nou credit în condițiile de care a beneficiat anterior, fapt ce ar putea duce la creșterea costurilor de finanțare și ar afecta în mod negativ situația financiară a Companiei.

Riscul de lichiditate – include și riscul generat de posibilitatea nerecuperării creanțelor. Prin specificul activității sale, compania Agroland menține un nivel al creanțelor și al datoriilor care să permită desfășurarea optimă a activității de comercializare de produse prin intermediul lanțului său de magazine, astfel compania Agroland este creditor al unui număr substanțial de creanțe. În acest sens, Agroland menține un management strict al lichidităților și urmărește situația la nivelul fiecărui magazin în parte, luând măsuri cu flexibilitate ridicată pentru realizarea optimizărilor necesare. De exemplu, termenele de plată pentru partenerii Agroland, care au obligația de a achiziționa produsele în exclusivitate de la Agroland Business System sau de la furnizori agreeți de Agroland Business System, se întind de la 30 la 90 de zile, numărul depinzând de produs și de categoria din care face parte produsul. Partenerii garantează plata facturilor cu Bilete la Ordin avalizate personal, având o limită de 10% din cifra de afaceri din anul anterior. Partenerii trebuie să se încadreze în această limită pentru a putea achiziționa produsele prin facturi cu plata la termen. De asemenea, această limită de 10% reprezintă și cifra la care se tranzacționează la nivel de magazine între parteneri sau între parteneri și compania Agroland.

În ultimii ani, compania Agroland a urmărit printre obiectivele sale creșterea eficienței la nivel de magazin, ceea ce a condus și la închiderea unor locații care se dovedeau ineficiente și care nu aveau potențial de creștere semnificativă. Cu toate acestea, pot apărea situații în care să crească riscul de lichiditate, acestea putând fi determinate de modificări în contextul regional sau general din România sau punctual la nivel de magazin. În prezent, compania Agroland are în prezent procese deschise, prin care intenționează recuperarea creanțelor prin toate metodele disponibile din punct de vedere legal și administrativ.

Risc de pandemie – Deși ignorat în ultimele decenii, acest risc (în special riscul unor epidemii la nivel global, respectiv riscul de pandemie) a revenit, relativ recent, în atenția publicului. Deși pentru unele companii (ex. cele din industriile farmaceutică, de echipament medical, de servicii IT și de telecomunicații), acestea pot deveni oportunități, cel puțin pe termen scurt, impactul economic general este considerat a fi unul negativ. Astfel, există opinii că, în funcție de natura și severitatea epidemiei / pandemiei, această poate induce recesiuni care să dureze un trimestru, sau chiar și mai mulți ani. În condițiile în care reacțiile autorităților publice și/sau ale comunității medicale nu ar fi cele potrivite, există chiar riscul unei depresiuni care ar conduce la reduceri importante în activitatea economică și în prețul majorității activelor.

Instabilitatea politică și militară din regiune – Instabilitatea politică și militară din regiune, precum invadarea Ucrainei de către Federația Rusă și războiul ulterior din Ucraina sau posibila extindere a conflictului început în Orientul Mijlociu, pot duce la condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare în regiune. Efectele sunt în mare parte imprevizibile, dar pot include o scădere a investițiilor, fluctuații semnificative ale valutei, creșteri ale ratelor dobânzilor, disponibilitate redusă de credit, fluxuri comerciale și de capital și creșteri ale prețurilor energiei. Aceste efecte și alte efecte adverse neprevăzute ale

crizelor din regiune ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Emitentului.

Risc privind carantina – În contextul pandemiei de COVID-19, există probabilitatea să fie implementată în Europa o nouă perioadă de carantină, inclusiv închiderea temporară de restaurante, hoteluri, cafenele, cluburi, centre comerciale, închiderea treptată a frontierelor, limitarea sau interzicerea circulației vehiculelor sau a persoanelor în/către anumite zone, inclusiv în orașele de activitate ale Grupului. Carantina ar putea fi implementată fie la nivel național, fie la nivel local, afectând magazinele situate în anumite județe sau regiuni care sunt supuse restricțiilor. O altă limitare ar putea fi legată de orele de funcționare a afacerii și de limitarea orelor în care magazinele pot funcționa. Orice astfel de restricție ar putea avea un impact negativ asupra afacerii.

Știri false (fake news) - Natura activității Emitentului industria în care își desfășoară activitatea, pot expune compania la pretenții legate de defăimare, diseminare de informații greșite sau farse de știri (denumite și „știri false” sau „fake news”), sau alte tipuri de conținut care pot dăuna, temporar sau pe termen lung, reputației afacerii. Compania poate fi, de asemenea, afectată negativ de acțiunile sau declarațiile diferitelor persoane, care acționează sub identități false sau neautentice, care pot disemina informații care sunt considerate a induce în eroare sau care intenționează să manipuleze opiniile despre companie. Orice astfel de situație poate duce potențial la o scădere a dorinței clienților de a cumpăra produsele Emitentului, ducând astfel la scăderea vânzărilor, precum și la o scădere a prețului instrumentelor financiare emise de către Emitent.

Declarația conducerii

Timișoara, 4 septembrie 2026

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultatele financiare consolidate pentru perioada cuprinsă între 01.01.2026 și 30.06.2026 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Agroland Business System S.A. și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în primele șase luni ale exercițiului financiar și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

Horia Cardoș

Agroland Business System S.A.