AGROLANDGROUP.RO







RAPORT

T3 2026

Agroland Business System SA

Companie listată la Bursa de Valori București

Simbol acțiuni: AG

Simbol obligațiuni: AGR28



agroland GROUP

Cuprins

Informații emitent **3**

Mesaj de la CEO **4**

Indicatori 9L 2026 **7**

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

Evenimente cheie în T3 2026 și după închiderea perioadei de raportare **10**

Analiză rezultate financiare **11**

- Rezultate financiare consolidate **11**
- Rezultate Divizia Retail **16**
- Rezultate Divizia Foods **19**
- Rezultate Divizia Agribusiness **20**

Cont de profit și pierdere consolidat **21**

Bilanț consolidat **22**

Cash flow consolidat **23**

Principalii indicatori financiari **24**

Perspectiva anului 2026 **25**

Declarația conducerii **27**

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 trimestrial pentru T3 2026
Pentru exercițiul financiar	01.01.2026 – 30.09.2026
Data publicării raportului	06.11.2026
Conform	Anexa 13 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 septembrie 2026 prezentate în paginile următoare sunt **neauditate.**

Mesaj de la CEO



Stimați investitori,

Al treilea trimestru din 2026 ne-a adus cel mai ridicat nivel de până acum al producției de furaje și o accelerare a vânzărilor în magazinele proprii. Sunt două evoluții importante pentru Agroland, pentru că arată cum **investițiile în producție și dezvoltarea constantă a rețelei comerciale lucrează împreună**, la o scară mai mare. În paralel, am continuat investiția de la Mihăilești, iar după închiderea perioadei de raportare am încheiat cu succes plasamentul privat de obligațiuni care va susține o parte din contribuția noastră la acest proiect.

La nivel consolidat, am încheiat primele nouă luni din 2026 cu o **cifră de afaceri de 333,8 milioane de lei**, în creștere cu 12% față de perioada similară din 2025. **EBITDA din 9L 2026 s-a ridicat la 28,4 milioane de lei, o creștere de 3%** față de perioada comparabilă din 2025. **Rezultatul operațional a fost de 19,3 milioane de lei**, cu 6% sub nivelul din 9L 2025, iar **profitul net a ajuns la 8,2 milioane de lei**, în scădere cu 14%. **Veniturile din producția vândută au crescut cu 52%**, la 129,1 milioane de lei, în timp ce veniturile din vânzarea mărfurilor au scăzut cu 5%. Ponderea tot mai mare a produselor realizate în fermele și fabricile noastre arată progresul modelului integrat pe care îl construim.

În Agribusiness, acest progres este vizibil în volumele produse. Fabricile de la Ișalnița și Caransebeș au produs în T3 2026 **11.074 de tone de furaje, cel mai ridicat nivel trimestrial al producției de furaje din istoria Grupului**. La nouă luni, cantitatea de furaje produsă a ajuns la 29.101 tone, cu 31% peste 9L 2025. Creșterea succesivă de la un trimestru la altul ne dă o bază mai solidă pentru dezvoltarea acestei activități și pentru valorificarea investițiilor făcute în fabrici.

Furajele și concentratele rămân cea mai mare categorie de vânzări a Grupului, cu venituri de 112,5 milioane de lei, în creștere cu 10%. Avem avantajul unei rețele comerciale extinse prin care putem distribui producția proprie, alături de vânzările către ceilalți clienți. Integrarea juridică a fabricii de la Ișalnița în Agroland Agribusiness, realizată în luna martie 2026, susține această organizare. Continuăm dezvoltarea capacității de la Șimian, pentru hrana animalelor de curte, și a noii unități de pet food de la Ișalnița. Sunt investiții prin care urmărim să acoperim cu produse proprii o parte mai mare din cererea pe care o cunoaștem deja din magazine.

În același timp, adaptăm distribuția de inputuri agricole la situația fermierilor. Scăderea de 24% a acestei categorii în raportarea consolidată reflectă atât eliminarea vânzărilor intragrup, pe măsură ce producția AAB este distribuită prin rețeaua Agroland, cât și reducerea vânzărilor către fermierii parteneri. Păstrăm o abordare selectivă în alegerea partenerilor, într-un sector în care lichiditatea rămâne sub presiune. Direcția diviziei este **creșterea contribuției producției proprii**, cu o distribuție integrată și un control mai bun asupra relației comerciale.

Divizia Retail a avut o evoluție mai bună în T3, când **vânzările magazinelor proprii au crescut cu 32%** față de T3 2025. La nivelul 9L 2026, acestea au ajuns la 143,3 milioane de lei, în creștere cu 16%, susținute în principal de dezvoltarea formatului Agroland Mega. Vânzările nete ale acestui format au avansat cu 30% în primele nouă luni, iar cele din magazinele tradiționale comparabile au crescut cu 8%. La 30 septembrie, rețeaua număra 257 de magazine Agroland, dintre care 47 Mega. Formatul Mega ne permite să ajungem la mai mulți clienți din mediul urban și periurban, cu o ofertă mai largă și o activitate mai puțin sezonieră.

În Divizia Foods, platforma de la Mihăilești a vândut **70 de milioane de ouă de consum** în 9L 2026, cu 31% mai multe decât în perioada similară a anului trecut. Veniturile aferente au crescut cu 43%, la 62,9 milioane de lei. După ajustarea din T3, când prețul mediu a fost cu 10% sub cel din T3 2025, **începutul ultimului trimestru a adus o revenire**: media din octombrie a fost cu 6,2% peste septembrie, iar în prima parte din noiembrie prețul mediu a depășit cu peste 10% media lunii octombrie. Această evoluție susține perspectivele diviziei pentru finalul anului.

Investiția de la Mihăilești ne pregătește pentru o creștere substanțială a producției de ouă provenite de la găini cage-free. Proiectul de aproximativ 20 de milioane de euro va adăuga o capacitate pentru circa **600.000 de găini ouătoare**, pe lângă capacitatea existentă de aproximativ 300.000. O parte importantă din echipamente a fost deja achiziționată, iar calendarul prevede finalizarea halelor la sfârșitul anului 2027 și **atingerea capacității integrale în 2028**. La acel moment, producția suplimentară este estimată la aproximativ 170 de milioane de ouă anual.

Cererea europeană pentru ouă de la găini crescute la sol oferă o oportunitate de dezvoltare pe care o abordăm pornind de la experiența noastră de producție și de la relațiile cu partenerii comerciali. Extinderea de la Mihăilești ne va permite să creștem volumele livrate către piața locală și la export. În paralel, ferma BIO din județul Olt se dezvoltă către capacitatea de 20.000 de găini până la sfârșitul anului, iar fabrica de ouă lichide de la Caransebeș se află în ultima etapă de amenajare. Prin aceste proiecte dezvoltăm și posibilitățile de valorificare a producției.

Piața de capital continuă să ne susțină planurile de dezvoltare. În **plasamentul privat AGR31E**, desfășurat între 29 octombrie și 4 noiembrie 2026, investitorii au subscris obligațiuni în valoare totală de **2,06 milioane de euro**. Vedem în participarea la această emisiune o confirmare a încrederii în direcția Agroland și le mulțumim investitorilor care au ales să ne susțină în realizarea proiectelor următoare. Fondurile vor contribui în principal la asigurarea aportului propriu pentru Mihăilești și la finanțarea altor investiții ale Grupului. Construim relația cu investitorii și prin respectarea angajamentelor asumate: în august, Agroland Agribusiness a rambursat integral principalul obligațiunilor AAB26 și a achitat ultimul cupon.

Pe baza rezultatelor la nouă luni, **am revizuit prognoza pentru 2026** la o **cifră de afaceri de 393,3 milioane de lei, EBITDA de 35,5 milioane de lei și profit net de 8,9 milioane de lei**. Costurile materiilor prime și ale operării au crescut, iar contextul de consum a limitat transferul lor în prețuri. În plus, magazinele noi au nevoie de 12–18 luni pentru maturizarea vânzărilor, în timp ce amortizarea capacităților puse în

funcțiune și costul finanțării investițiilor influențează suplimentar profitul net. Ajustarea prețului ouălor din T3 a contribuit, de asemenea, la revizuire.

Pentru ultimul trimestru estimăm **un rezultat consolidat profitabil**, susținut de evoluția retailului și de revenirea prețului ouălor. Producția de furaje are o bază mai mare, iar investițiile în energie încep să devină operaționale: **centrala de la Ișalnița este deja în funcțiune**, iar punerea în funcțiune a celor de la Mihăilești, cu o capacitate totală de 1,32 MW, este estimată în cursul anului 2027. Intrăm astfel în etapa următoare cu o mai mare capacitate de producție proprie și cu proiecte concrete care pot îmbunătăți eficiența Grupului.

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 9L 2026

Cifra de afaceri
333,8 mil. lei
+12% vs. 9L 2025

Profit operațional
19,3 mil. lei
-6% vs. 9L 2025

Profit net
8,2 mil. lei
-14% vs. 9L 2025

Active totale
350,8 mil. lei
+24% vs. 31.12.2025

Capitaluri proprii
84,8 mil. lei
+12% vs. 31.12.2025

Rezultate operaționale pe Divizii – 9L 2026

Retail

257 magazine
47 Mega, 210 tradiționale

+7% vânzări nete
243,6 mil. lei
inclusiv francize

+6% clienți
3,0 mil. în 9L 2026

Foods

300.000
găini ouătoare
cage-free și BIO

+43% cifră de afaceri
62,9 mil. lei

+31% ouă vândute
70,0 mil. bucăți

Agribusiness

+31% furaje produse
29,1 mii tone

-11% fermieri facturați
392

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 dezvoltat formatul **Agroland Mega**, magazine de mari dimensiuni, cu game extinse de produse, care adresează și segmentul urban. La 30 septembrie 2026, rețeaua Agroland număra **257 de magazine**, fiind cea mai extinsă rețea de retail agricol din România.

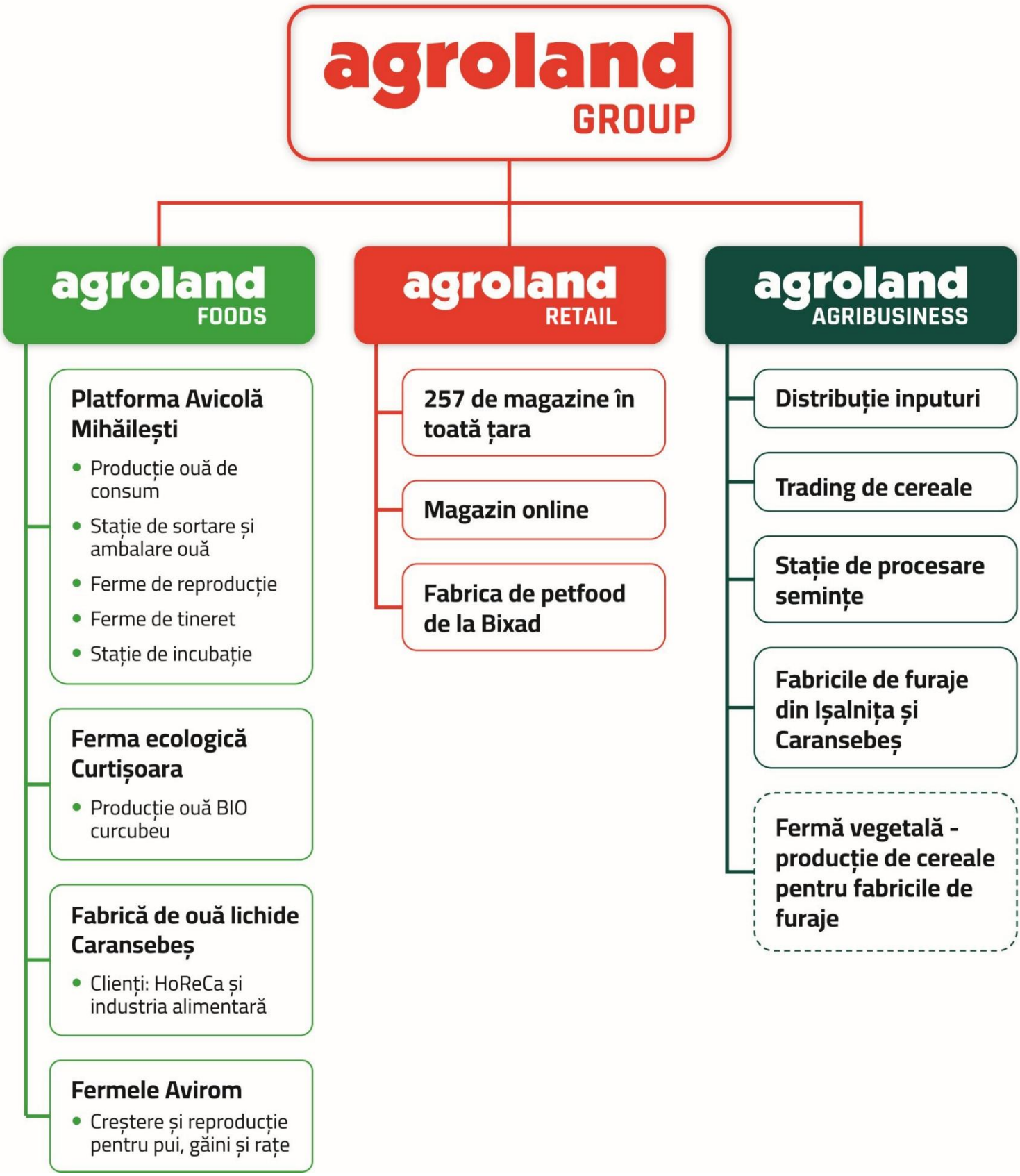
Începând cu 2017, Agroland a separat liniile de business prin crearea unor entități juridice dedicate, pentru a permite un control operațional mai eficient și o dezvoltare specializată:

- **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.


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
Fabrică de ouă lichide Caransebeș
Clienți: HoReCa și industria alimentară
Fermele Avirom
Creștere și reproducție pentru pui, găini și rațe
agroland RETAIL
257 de magazine în toată țara
Magazin online
Fabrica de petfood de la 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 T3 2026 și după închiderea perioadei de raportare

DESCHIDEREA DE NOI MAGAZINE AGROLAND

În al treilea trimestru al anului 2026, Compania a continuat investițiile în vederea dezvoltării și eficientizării rețelei de magazine prin deschiderea unui magazin în format Agroland Mega și a două magazine tradiționale. În plus, în aceeași perioadă, 9 magazine tradiționale au fost închise. Compania a deschis un alt magazin în format Mega după închiderea perioadei de raportare.

Magazin în format Agroland Mega	Data deschiderii	Varietate produse	Vânzări estimate	Investiție	Locuri de muncă create
Agroland Fetești – Str. Călărași, nr. 511	18.08.2026	varietate de peste 2.500 de produse	vânzări estimate la peste 800.000 euro pentru anul 2027	200.000 euro, sumă în care nu sunt incluse stocurile de marfă	5 angajați
Agroland Craiova – Str. Teilor, nr. 1, comuna Malu Mare, Prisma Plaza Craiova	29.10.2026	varietate de peste 2.500 de produse	vânzări estimate la peste 800.000 euro pentru anul 2027	200.000 euro, sumă în care nu sunt incluse stocurile de marfă	5 angajați

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 (CIIF) 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 aprilie 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.

DECIZII CA PRIVIND EMISIUNEA DE OBLIGAȚIUNI AGR31E

În data de **14 octombrie 2026**, Compania a informat investitorii cu privire la Decizia Consiliului de Administrație al Companiei de aprobare a termenilor și condițiilor ofertei de obligațiuni ce vor fi emise de Companie. Oferta a avut ca obiect emiterea unui număr de până la 27.000 obligațiuni corporative nominative, dematerializate, neconvertibile în acțiuni, negarantate, necondiționate și nesubordonate, cu o valoare totală de până la 2,7 milioane de euro, cu o valoare nominală de 100 de euro per obligațiune și o scadență de 5 ani de la data de emisiune. Obligațiunile vor avea o rată anuală a cuponului de 10%, periodicitatea cuponului fiind semestrială.

În data de **4 noiembrie 2026**, Compania a informat investitorii cu privire la Decizia Consiliului de Administrație referitoare la rezultatele ofertei de vânzare de obligațiuni de tip plasament privat desfășurată între 29 octombrie 2026 și 4 noiembrie 2026. În cadrul plasamentului au fost subscrise 20.600 de obligațiuni, cu valoare nominală de 100 euro/obligațiune, în valoare totală de 2.060.000 euro.

Analiză rezultate financiare

REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

Cifră de afaceri consolidată, împărțire pe tip de produs

Cifra de afaceri consolidată, împărțită pe tip de produs vândut în 9L 2026 comparativ cu performanța din 9L 2025, este prezentată mai jos:

Categorie	30/09/2025	30/09/2026	Δ%
Furaje & concentrate	101.823.321	112.494.345	10%
Pui	61.901.489	70.274.063	14%
Foods	43.993.718	62.928.478	43%
Input (AAB)	32.199.944	24.510.349	-24%
Produse pet food	23.333.651	23.929.635	3%
Agricole	12.863.060	16.785.193	30%
Aditivi	11.158.709	11.829.783	6%
Echipamente	9.669.347	9.098.602	-6%
Farmacie & Fitofarmacie	5.721.301	6.393.316	12%
Altele	5.856.143	2.597.508	-56%
Ferme	2.593.411	1.854.619	-28%
Reduceri	*(12.097.509)*	*(8.888.119)*	*-27%*
Total CA	**299.016.585**	**333.807.772**	**12%**

În primele nouă luni din 2026, vânzarea de furaje și concentrate a generat cea mai mare pondere a cifrei de afaceri, înregistrând o valoare de 112,5 milioane de lei, o creștere de 10% față de 9L 2025. Acest avans se datorează creșterii cu 31% 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 14%, la 70,3 milioane de lei, evoluție susținută în principal de introducerea puicuțelor Curcubeu de o zi, un hibrid comercializat exclusiv de Agroland, care produce ouă în diferite culori. Categoria de produse foods, care reprezintă vânzarea ouălor de consum, a generat venituri de 62,9 milioane de lei, un avans cu 43% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Această majorare se datorează atât creșterii cantității de ouă vândute de la Mihăilești, care în 9L 2026 a fost cu 31% mai mare comparativ cu cea din 9L 2025, cât și majorării cu 9% a prețului ouălor de consum în acest interval.

Inputurile agricole (rezultate generate de către Agroland Agribusiness) au avut o scădere de 24% a vânzărilor, la 24,5 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 9L 2026, disponibil AICI).

Produsele pet food au înregistrat în 9L 2026 vânzări în valoare de 23,9 milioane de lei, o creștere de 3% față de 9L 2025. Produsele agricole au generat vânzări de 16,8 milioane de lei, în creștere cu 30% comparativ cu perioada similară a anului precedent, ca urmare a regândirii modului de comercializare, a optimizării sortimentului și a extinderii rețelei de magazine Agroland Mega. Categoria aditivi a înregistrat venituri de 11,8

milioane de lei, un avans cu 6% în comparație cu primele nouă luni din 2025, în timp ce vânzarea de echipamente a generat venituri de 9,1 milioane de lei, o scădere de 6%. Veniturile din vânzarea produselor de farmacie și fitofarmacie au crescut cu 12%, la 6,4 milioane de lei. Alte produse au generat venituri de 2,6 milioane de lei, o scădere de 56% față de 9L 2025, iar produsele dedicate fermelor au înregistrat vânzări de 1,9 milioane de lei, în scădere cu 28%.

Analiză P&L consolidat

Veniturile din exploatare la nivel consolidat ale Agroland Business System au ajuns în primele nouă luni ale anului 2026 la 338,5 milioane de lei, în creștere cu 13% față de 9L 2025. Acestea sunt reprezentate, în principal, de cifra de afaceri, care a ajuns la finalul primelor nouă luni din 2026 la 333,8 milioane de lei, un avans cu 12%, 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 5%, până la 213,6 milioane de lei, ca urmare a creșterii ponderii produselor proprii în mixul de vânzări. În acest context, și reducerile acordate au scăzut cu 27%, la 8,9 milioane de lei. Producția vândută, care include producția de la platforma avicolă Mihăilești – pui de o zi și ouă de consum, cea de la Râmnicu Sărat – pui și rațe de o zi, 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 129,1 milioane de lei, o majorare cu 52% față de 9L 2025, determinată de majorarea capacităților de producție, în special în ceea ce privește ouăle de consum.

Veniturile din subvenții de exploatare au ajuns la 2,3 milioane de lei, un avans cu 17% 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 66%, la 1,9 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 de 0,5 milioane de lei, reflectând o variație pozitivă netă a stocurilor de producție, determinată de faptul că producția realizată în perioada de raportare a depășit vânzările din stoc.

Cheltuielile din exploatare au ajuns în 9L 2026 la 319,2 milioane de lei, o majorare cu 15% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, un ritm ușor mai accelerat comparativ cu evoluția veniturilor. Cea mai mare contribuție la nivel de costuri au avut-o cheltuielile cu mărfurile, care au avut o valoare de 133,6 milioane de lei, o scădere de 7%. Reducerile comerciale primite au scăzut cu 22% față de primele nouă luni din 2025, ajungând la 2,4 milioane de lei.

Cheltuielile cu materii prime și materiale au crescut cu 80%, la 79,2 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 din platforma agro-industrială de la Șimian, unde producția a înregistrat un ritm susținut de creștere. Această dinamică reflectă atât extinderea capacităților de producție și consolidarea activităților operaționale, în linie cu creșterea vânzărilor din producția vândută, cât și includerea în consolidare a complexului zootehnic de la Râmnicu Sărat începând cu T1 2026.

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 8%, până la 46,7 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 41,8 milioane de lei, o majorare cu 20% 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 9L 2026 a fost de 596, față de o medie de 559 de

angajați la nivel consolidat în 9L 2025. Cheltuielile cu amortizarea și ajustările de valoare au ajuns la 9,1 milioane de lei, o creștere de 30% comparativ cu primele nouă luni din 2025, ca urmare a începerii amortizării investițiilor realizate în acest interval.

Cheltuielile cu energia și apa au înregistrat o majorare cu 37%, până la 6,6 milioane de lei, ca urmare a creșterii activității de producție în fabricile de la Șalnița (furaje și concentrate), Caransebeș (furaje și concentrate BIO), Bixad (pet food) 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 Șalnița, cu o capacitate de 300 kW. Centrala fotovoltaică de la Șalnița a fost finalizată și este în prezent operațională. Centralele fotovoltaice de la Mihăilești sunt estimate să fie operaționalizate în cursul anului 2027.

Alte cheltuieli materiale au ajuns la 4,7 milioane de lei, un avans cu 3% față de perioada comparabilă din 2025, acestea fiind influențate de creșterea producției vândute.

La nivel consolidat, Agroland Business System a încheiat primele nouă luni din 2026 cu un rezultat operațional de 19,3 milioane de lei, în scădere cu 6% față de 9L 2025. Cheltuielile financiare au înregistrat o valoare de 8,9 milioane de lei în 9L 2026, un avans de 3%. 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 nouă luni din 2026, rezultatul brut a ajuns la 10,6 milioane de lei, o scădere cu 12% în comparație cu 9L 2025. Cheltuielile cu impozitul pe profit au scăzut cu 2%, la 2,4 milioane de lei. Astfel, Compania a încheiat primele nouă luni din 2026 cu un profit net de 8,2 milioane de lei, o scădere de 14% față de perioada similară din 2025.

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (LEI)	30/09/2025	30/09/2026	Δ %
Venituri din exploatare	299.278.684	338.536.082	13%
Cheltuieli din exploatare	278.763.292	319.220.328	15%
Rezultat operațional	20.515.392	19.315.754	-6%
Rezultat financiar	(8.529.231)	(8.746.350)	-3%
Rezultat brut	11.986.160	10.569.404	-12%
Rezultat net	**9.532.598**	**8.156.829**	**-14%**

Analiză Bilanț consolidat

Activele totale ale Agroland Business System au crescut cu 24% în primele nouă luni din 2026, ajungând la 350,8 milioane de lei, în principal ca urmare a majorării cu 29% a activelor imobilizate.

Creșterea activelor imobilizate, la 182,7 milioane de lei, se datorează avansului cu 30% al imobilizărilor corporale, la 165,2 milioane de lei, ca urmare a investițiilor derulate la noua platformă avicolă de la Mihăilești, unde o parte importantă din echipamente a fost deja achiziționată, dar și în celelalte capacități de producție. De asemenea, preluarea Avirom S.R.L. a contribuit cu 4,3 milioane de lei la valoarea activelor imobilizate la 30

septembrie 2026. Imobilizările financiare au înregistrat o creștere de 23%, la 16,0 milioane de lei, în timp ce imobilizările necorporale au ajuns la 1,6 milioane de lei, o scădere de 9%.

Activele circulante au înregistrat o creștere de 19%, până la 167,6 milioane de lei. Această evoluție se datorează, în principal, stocurilor, care au ajuns la 111,0 milioane de lei, o majorare cu 31% comparativ cu începutul anului, reflectând creșterea efectivelor de păsări pentru reproducție și pentru popularea halelor de producție a ouălor de consum, nivelul mai ridicat de activitate al fabricilor de furaje, care au înregistrat în T3 2026 cel mai bun trimestru de producție din istorie (11.074 tone, +42% față de T3 2025), precum și extinderea rețelei de magazine Agroland Mega. La finalul primelor nouă luni din 2026, creanțele au ajuns la 53,4 milioane de lei, un avans cu 1% față de începutul anului, dar o scădere de 8% comparativ cu sfârșitul lui T2, dinamică influențată parțial de sezonalitatea activității de retail. Totuși, pentru aceste sume nu există valori semnificative cu risc de neîncasare. Poziția de numerar la 30.09.2026 a înregistrat valoarea de 3,2 milioane de lei, o scădere de 17% comparativ cu începutul anului, pe fondul rambursării integrale, în luna august, a obligațiunilor AAB26, în valoare de 10,0 milioane de lei, și al investițiilor derulate la platforma Mihăilești.

Datoriile totale au crescut cu 28% în primele nouă luni ale anului, la 266,0 milioane de lei. Datoriile curente au înregistrat o valoare de 186,6 milioane de lei, în creștere cu 26% în primele nouă luni ale anului. Această evoluție este determinată, în principal, de creșterea cu 63% a datoriilor către furnizorii terți, la 77,0 milioane de lei. Totuși, comparativ cu 30.06.2026, valoarea datoriilor către furnizorii terți a scăzut cu 6% la 30.09.2026, urmând sezonalitatea activității de retail.

Datoriile bancare pe termen scurt au ajuns la 88,5 milioane de lei, înregistrând o creștere de 16% în primele nouă luni ale anului. Evoluția reflectă majorarea cu 25,0 milioane de lei a liniilor de credit de tip overdraft pentru capital de lucru, compensată parțial de rambursarea ratelor la creditele existente. Finanțarea suplimentară susține necesarul mai mare de capital de lucru, determinat de creșterea volumului de activitate.

Datoriile cu salariile și impozitele pe salarii au înregistrat o creștere de 20% în primele nouă luni ale anului, ajungând la 9,2 milioane de lei. Datoriile cu impozitele și taxele au crescut cu 355% de la începutul anului, până la 5,0 milioane de lei. Alte datorii pe termen scurt au crescut în această perioadă cu 15%, la 3,9 milioane de lei, în timp ce datoriile privind leasingul pe termen scurt au ajuns la 30.09.2026 la 2,9 milioane de lei, un avans de 1% comparativ cu începutul anului.

Datoriile curente includeau la 31.12.2025 și obligațiunile corporative AAB26, a căror maturitate a fost în luna august 2026. În data de 03.08.2026, Agroland Agribusiness a efectuat plata principalului și ultimului cupon aferente obligațiunilor AAB26.

În ceea ce privește datoriile pe termen lung, acestea au crescut cu 33% de la începutul anului 2026, ajungând la 78,4 milioane de lei. Datoriile bancare pe termen lung au fost de 65,5 milioane de lei, o majorare cu 45% față de începutul anului, determinată în principal de tragerile din creditul de investiții în sumă de 15 milioane de euro pentru noua platformă de la Mihăilești.

Datoriile cu leasingul pe termen lung au ajuns la 6,2 milioane de lei, o scădere de 14% 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 12% în primele nouă luni ale anului, până la 84,8 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 30.09.2026 de 8,2 milioane de lei, reprezentând rezultatul net al primelor nouă luni (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	30/09/2026	Δ %
Active imobilizate	142.011.964	182.699.424	29%
Active circulante	141.262.278	167.604.171	19%
Cheltuieli înregistrate în avans	481.361	499.616	4%
TOTAL ACTIV	**283.755.603**	**350.803.212**	**24%**
Datorii curente	148.650.752	186.602.664	26%
Datorii pe termen lung	59.113.909	78.390.500	33%
Venituri în avans	123.651	1.043.881	744%
Capitaluri proprii	75.867.290	84.766.167	12%
TOTAL PASIV	**283.755.603**	**350.803.212**	**24%**

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 septembrie 2026, rețeaua Agroland număra în total 257 de magazine. Numărul magazinelor în format Agroland Mega la 30 septembrie 2026 a fost de 47 de unități în România, din care 30 au fost operate de către Agroland și alte 17 operate de către francizați. La nivel de magazine tradiționale, la 30 septembrie 2026, Grupul opera 79 de magazine, în timp ce partenerii francizați operau 131 de magazine.

257
Număr magazine Agroland

Magazine	30/09/2025	30/09/2026
Tradițional	215	210
Agroland Mega	34	47
Total magazine	**249**	**257**

Conceptul magazinelor în format Agroland Mega este diferit de cel tradițional, unde gama de produse este triplată, iar clientul țintă este diferit – vine din mediul urban sau din proximitatea marilor aglomerări urbane și se concentrează pe grădinărit, 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 109 magazine proprii (din totalul de 257), 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.

3,0 mil.
Număr total de clienți

Performanța tuturor magazinelor proprii (all stores) a ajuns în T3 2026 la valoarea netă de 40,6 milioane de lei, o majorare cu 32% în comparație cu perioada similară din 2025, evoluție susținută în principal de extinderea rețelei de magazine în format Agroland Mega. Numărul clienților deserviți s-a ridicat la 493.100 de persoane, un avans cu 22%, în timp ce valoarea medie a bonului fiscal a fost de 82 de lei, o majorare cu 9%. La nivelul 9L 2026, veniturile nete au ajuns la 143,3 milioane de lei, un avans de 16% comparativ cu 9L 2025. Numărul clienților din magazinele proprii în primele nouă luni din 2026 a fost de 1,6 milioane de persoane, iar valoarea medie a bonului fiscal a înregistrat o creștere de 4%, la 88 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%
T3	30.734.744	40.605.604	32%	405.028	493.080	22%	76	82	9%
9L	**123.411.349**	**143.322.370**	**16%**	**1.457.839**	**1.632.707**	**12%**	**85**	**88**	**4%**

În T3 2026, performanța magazinelor comparabile (*same stores*), adică magazinele Agroland Tradițional, excluzând performanța magazinelor în format Agroland Mega, a înregistrat o creștere de 20%, vânzările nete ajungând la 17,0 milioane de lei. Numărul de clienți deserviți a crescut cu 6% comparativ cu T3 2025, la 190.100 de persoane, iar valoarea medie a bonului fiscal a înregistrat o majorare cu 13%, la 90 de lei. În primele nouă luni ale anului, vânzările nete din magazinele comparabile au ajuns la 65,7 milioane de lei, un avans cu 8% față de 9L 2025. Numărul de clienți din magazinele tradiționale a rămas la un nivel constant în primele nouă luni din 2026 față de perioada comparabilă din 2025, la 667.800 de persoane, în timp ce valoarea medie a bonului fiscal a ajuns la 98 de lei, o majorare cu 8%.

Pentru calculul performanței magazinelor comparabile în 9L 2026, au fost incluse doar magazinele care au fost deschise și operaționale pe întreaga durată a primelor nouă luni, atât în 9L 2025, cât și în 9L 2026. Magazinele deschise ulterior datei de 1 ianuarie 2025 sau închise înainte de 30 septembrie 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%
T3	14.201.098	17.048.988	20%	179.290	190.110	6%	79	90	13%
9L	**61.035.223**	**65.727.128**	**8%**	**670.168**	**667.828**	**0%**	**91**	**98**	**8%**

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 T3 2026 a crescut cu 40% comparativ cu al treilea trimestru din 2025, la 19,1 milioane de lei, în principal ca urmare a creșterii rețelei de magazine în acest format. În T3 2026, magazinele în format Agroland Mega au atras 246.200 de clienți, un avans de 33%, iar valoarea medie a bonului fiscal a fost de 77 de lei, o majorare cu 5%. În primele nouă luni ale anului, vânzările nete ale magazinelor în format Agroland Mega s-au ridicat la 63,6 milioane de lei, o creștere de 30% comparativ cu 9L 2025, numărul de clienți ajungând la 798.800 de persoane, un avans cu 24%. Valoarea medie a bonului fiscal a înregistrat o creștere de 4% față de aceeași perioadă a anului precedent, la 80 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%
T3	13.650.655	19.060.764	40%	185.574	246.220	33%	74	77	5%
9L	**49.119.728**	**63.631.353**	**30%**	**642.859**	**798.828**	**24%**	**76**	**80**	**4%**

Vânzările online din T3 2026 au înregistrat o scădere de 21% comparativ cu perioada similară din 2025, ajungând la 1,3 milioane de lei. Magazinul online a atras 7.200 de clienți în al treilea trimestru al anului, în scădere cu 21%, în timp ce valoarea medie a bonului fiscal a fost de 187 de lei, un nivel constant în comparație cu T3 2025. La nivelul primelor nouă luni ale anului 2026, vânzările nete au scăzut cu 20%, la 4,0 milioane de lei. Această evoluție este determinată atât de reducerea cu 17% a numărului de clienți din mediul online, la 23.800 de persoane, cât și de reducerea cu 4% a valorii medii a bonului fiscal, la 169 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%
T3	1.701.061	1.339.412	-21%	9.112	7.178	-21%	187	187	0%
9L	**5.018.318**	**4.016.630**	**-20%**	**28.690**	**23.837**	**-17%**	**175**	**169**	**-4%**

Vânzările nete către francizați, care operează 148 de magazine Agroland, au ajuns în T3 2026 la 17,3 milioane de lei, în scădere cu 10% față de T3 2025. La nivelul primelor nouă luni ale anului, valoarea vânzărilor nete către francizați a scăzut cu 2% față de 9L 2025, la 96,3 milioane de lei.

Vânzări nete francizați			
	2025	2026	Δ%
T1	24.311.585	22.728.206	-7%
T2	54.959.750	56.251.069	2%
T3	19.204.487	17.319.282	-10%
9L	**98.475.822**	**96.298.557**	**-2%**

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.

300 mii
Număr găini ouătoare

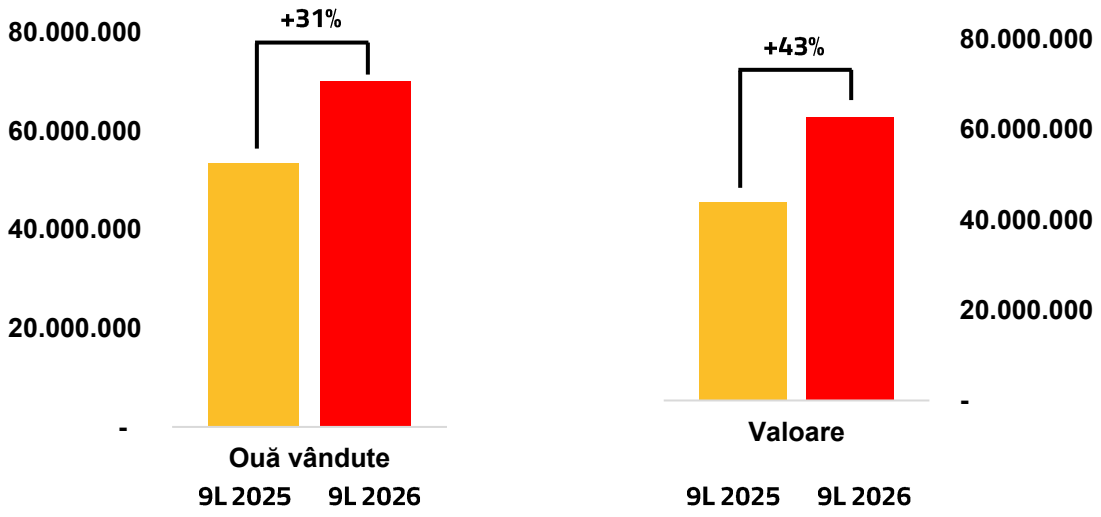
În luna mai 2025, divizia a preluat o fermă de ouă BIO din județul Olt, cu o capacitate inițială de 4.000 de găini ouătoare, care a fost extinsă la 12.000 de găini până la finalul lunii decembrie 2025, urmând să ajungă la 20.000 de găini până la sfârșitul anului 2026.

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, situat în Râmnicu Sărat, include ferme de creștere și reproducție pentru păsări, stație de incubație și infrastructură auxiliară.

70,0 mil.
Număr ouă vândute în 9L 2026

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 nouă luni din 2026, platforma de la Mihăilești a vândut 70,0 milioane de ouă de consum, un avans de 31% față de perioada similară din 2025. Veniturile din vânzarea ouălor de consum au crescut cu 43% față de 9L 2025, ajungând la 62,9 milioane de lei. Comparația dintre cele două perioade este ilustrată în graficul de mai jos.



DIVIZIA AGRIBUSINESS

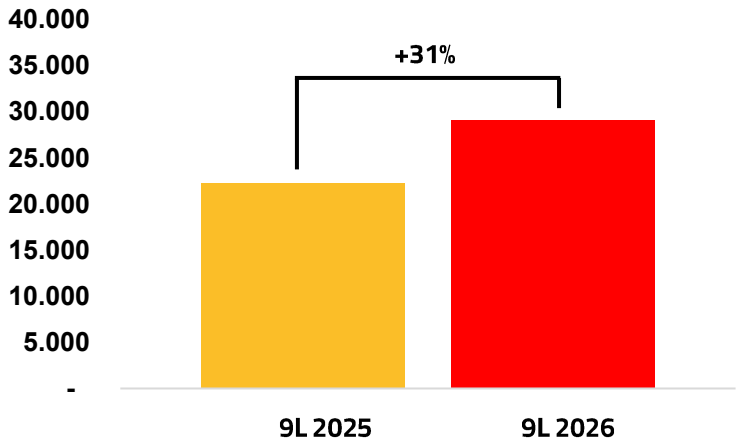
Rezultate operaționale

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 până la finalul anului 2026 să integreze și fabrica de la Caransebeș și pe cea de hrană pentru animale de companie de la Bixad.

29,1 mii tone
Cantitate furaje produsă în 9L 2026

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 nouă luni din 2026, fabricile de la Caransebeș și Ișalnița au produs 29.101 tone de furaje, un avans de 31% comparativ cu aceeași perioadă din 2025. Comparația dintre producția de furaje din 9L 2025 și 9L 2026 este prezentată în graficul de mai jos.



În ceea ce privește numărul de clienți ai Agroland Agribusiness din 9L 2026, 392 de fermieri au fost facturați de companie în această perioadă, față de 439 în 9L 2025. Această evoluție este determinată de reducerea vânzărilor de inputuri agricole, pe fondul extinderii activității de producție a companiei, coroborată cu prudența sporită în gestionarea activității de distribuție de inputuri, în contextul dificultăților financiare din sectorul agricol.

392
Număr fermieri facturați în 9L 2026

Cont de profit și pierdere consolidat

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (LEI)	30/09/2025	30/09/2026	Δ %
Venituri din exploatare, din care:	**299.278.684**	**338.536.082**	**13%**
Cifra de afaceri, din care:	299.016.585	333.807.772	12%
Producția vândută	85.186.635	129.100.575	52%
Venituri din vânzarea mărfurilor	225.927.459	213.595.316	-5%
Reduceri comerciale acordate	*(12.097.509)*	*(8.888.119)*	*-27%*
Venituri din subvenții de exploatare	1.955.455	2.290.781	17%
Venituri din producția în curs de execuție	(2.850.457)	521.546	-
Alte venituri din exploatare	1.157.100	1.915.982	66%
Cheltuieli din exploatare, din care:	**278.763.292**	**319.220.328**	**15%**
Cheltuieli cu materii prime și materiale	43.890.130	79.206.953	80%
Alte cheltuieli materiale	4.572.077	4.699.887	3%
Cheltuieli cu energia și apa	4.798.240	6.571.685	37%
Cheltuieli privind mărfurile	143.617.970	133.597.382	-7%
Reduceri comerciale primite	*(3.132.439)*	*(2.441.135)*	*-22%*
Cheltuieli cu personalul	34.848.097	41.785.846	20%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	6.988.813	9.055.788	30%
Alte cheltuieli de exploatare	43.180.403	46.743.921	8%
Rezultat operațional	**20.515.392**	**19.315.754**	**-6%**
Venituri financiare	60.238	135.778	125%
Cheltuieli financiare	8.589.470	8.882.128	3%
Rezultat financiar	**(8.529.231)**	**(8.746.350)**	**-3%**
Venituri totale	299.338.922	338.671.860	13%
Cheltuieli totale	287.352.761	328.102.455	14%
Rezultat brut	**11.986.160**	**10.569.404**	**-12%**
Impozitul pe profit/alte impozite	2.453.562	2.412.575	-2%
Rezultat net	**9.532.598**	**8.156.829**	**-14%**

Bilanț consolidat

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	31/12/2025	30/09/2026	Δ %
Active imobilizate, din care:	**142.011.964**	**182.699.424**	**29%**
Imobilizări necorporale	1.727.062	1.577.692	-9%
Imobilizări corporale	127.315.219	165.154.115	30%
Imobilizări financiare	12.969.683	15.967.617	23%
Active circulante, din care:	**141.262.278**	**167.604.171**	**19%**
Stocuri	84.531.155	110.987.646	31%
Creanțe	52.902.796	53.430.586	1%
Casa și conturi la bănci	3.828.327	3.185.940	-17%
Cheltuieli înregistrate în avans	**481.361**	**499.616**	**4%**
TOTAL ACTIV	**283.755.603**	**350.803.212**	**24%**
Datorii curente, din care:	**148.650.752**	**186.602.664**	**26%**
Datorii bancare	76.346.641	88.497.255	16%
Impozite și taxe	1.107.674	5.043.660	355%
Furnizori terți	47.225.279	77.022.218	63%
Datorii către entități afiliate	15.624	15.624	0%
Salarii și impozite pe salarii	7.679.889	9.217.204	20%
Obligațiuni corporative	10.000.000	0	-100%
Leasing	2.836.226	2.858.676	1%
Alte datorii pe termen scurt	3.439.420	3.948.027	15%
Datorii pe termen lung, din care:	**59.113.909**	**78.390.500**	**33%**
Datorii bancare	45.156.539	65.468.488	45%
Obligațiuni corporative	6.740.664	6.740.664	0%
Leasing	7.216.706	6.181.348	-14%
Venituri în avans	**123.651**	**1.043.881**	**744%**
Total datorii	**207.888.312**	**266.037.044**	**28%**
Capitaluri proprii, din care:	**75.867.290**	**84.766.167**	**12%**
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	8.156.829	-21%
Repartizarea profitului	(500.015)	0	-100%
Acțiuni proprii	(1.442.420)	(1.442.420)	0%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	**283.755.603**	**350.803.212**	**24%**

Cash Flow consolidat

FLUX DE NUMERAR (LEI)	31/12/2025	30/09/2026
Activități de exploatare		
Profitul net	**10.288.445**	**8.156.829**
Amortizare	9.553.893	9.055.788
Veniturile din dobânzi	(9.072)	(15)
Cheltuieli privind dobânzile	8.833.295	6.882.948
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.834.965	2.412.575
Flux de numerar din exploatare înaintea modificărilor capitalului circulant	**31.501.526**	**26.508.125**
(Creșterea)/Descreșterea creanțelor	(111.328)	(527.790)
(Creșterea)/Descreșterea stocurilor	(14.700.681)	(26.456.491)
(Creșterea)/Descreșterea cheltuielilor în avans	(97.532)	(18.255)
Creșterea/(Descreșterea) datoriilor comerciale și altor datorii	10.153.773	35.778.846
(Creșterea)/Descreșterea venituri în avans	123.651	920.230
Numerar generat din exploatare	**26.869.408**	**36.204.666**
Impozit pe profit plătit	(2.834.965)	(2.412.575)
Numerar net din activități de exploatare	**24.034.443**	**33.792.091**
Activități de investiții		
Achizițiile de imobilizări	(44.688.252)	(49.282.116)
Numerar net utilizat în activități de investiții	**(44.688.252)**	**(49.282.116)**
Activități de finanțare		
Încasări din creșterea capitalului social	(290)	280.915
Încasări/(Rambursări) nete din împrumuturi	27.819.790	21.449.656
Dobânzi plătite	(8.833.295)	(6.882.948)
Dobânzi încasate	9.072	15
Numerar net din activități de finanțare	**18.995.277**	**14.847.638**
Creșterea numerarului și echivalentului de numerar	**(1.658.532)**	**(642.387)**
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**	**3.185.940**

Principalii indicatori financiari

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

Indicatorul lichidității curente la 30.09.2026

$$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} \quad \frac{167.604.171}{186.602.664} = \mathbf{0,90}$$

Indicatorul gradului de îndatorare la 30.09.2026

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 \quad \frac{78.390.500}{84.766.167} \times 100 = \mathbf{92\%}$$

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 \quad \frac{78.390.500}{163.156.667} \times 100 = \mathbf{48\%}$$

Capital împrumutat = Credite peste 1 an
Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

Viteza de rotație a activelor imobilizate la 30.09.2026

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} \quad \frac{333.807.772}{182.699.424} = \mathbf{1,83}$$

Lichiditatea curentă de 0,90 a scăzut ușor față de 0,95 la finalul lui 2025, pe fondul creșterii mai rapide a datoriilor curente (+26%) comparativ cu activele circulante (+19%) – evoluție care reflectă în principal majorarea datoriilor către furnizori (+63%), în paralel cu creșterea stocurilor (+31%). Gradul de îndatorare a crescut, de la 78% la 92% din capitalul propriu (și de la 44% la 48% din capitalul angajat), ca urmare a avansului datoriilor pe termen lung (+33%), determinat în principal de tragerile din creditul de investiții pentru platforma de la Mihăilești, într-un ritm superior celui al capitalurilor proprii (+12%). 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 fost de 1,83, reflectând creșterea cu 29% 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 (+12%).

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 continuarea 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. Pe baza rezultatelor din primele nouă luni și a estimărilor pentru ultimul trimestru, conducerea Companiei a revizuit prognoza pentru întregul an.

ESTIMARE BUGET DE VENITURI ȘI CHELTUIELI	2025 Auditat	2026 Bugetat inițial	2026 Bugetat revizuit	Δ% vs. Buget inițial	Δ% vs. 2025
Cifra de afaceri netă	**357.955.252**	**402.292.608**	**393.268.886**	**-2%**	**+10%**
Venituri din exploatare	358.098.400	403.550.955	398.997.195	-1%	+11%
Cheltuieli din exploatare	324.844.002	364.953.913	363.490.320	0%	+12%
EBITDA	**33.254.397**	**38.597.042**	**35.506.876**	**-8%**	**+7%**
EBIT	23.700.504	27.073.170	23.251.088	-14%	-2%
EBT	13.123.410	15.025.357	11.404.738	-24%	-13%
Profit net	**10.288.445**	**12.245.666**	**8.858.509**	**-28%**	**-14%**

Cifra de afaceri revizuită este de 393,3 milioane de lei, cu 2% sub bugetul inițial și cu 10% peste nivelul din 2025. La nivel operațional, impactul este limitat: EBITDA estimat pentru 2026 este de 35,5 milioane de lei, cu aproximativ 7% peste rezultatul din 2025 și cu 8% sub buget. Profitul net estimat, de 8,9 milioane de lei, este cu 28% sub buget și cu 14% sub nivelul din 2025, diferența mai mare provenind în principal din cheltuielile cu amortizarea și costurile de finanțare aferente programului de investiții. Abaterea față de buget are următoarele cauze principale:

- **Costuri în creștere pe o piață de retail în scădere.** Prețurile materiilor prime și ale mărfurilor achiziționate au crescut în 2026. Contextul de consum a limitat însă posibilitatea de a transfera aceste creșteri în prețurile de vânzare: datele INS arată o scădere a volumului comerțului cu amănuntul în 2026, mai accentuată la produsele nealimentare, iar puterea de cumpărare din mediul rural a rămas sub presiune.
- **Magazinele noi deschise în 2026.** Grupul a continuat extinderea rețelei, în special în formatul Agroland Mega. Magazinele noi generează din primele luni costuri complete de operare (chirii, personal, amenajare), în timp ce vânzările ajung la nivelul de maturitate abia după 12–18 luni. Efectul pe termen scurt asupra marjelor este negativ, dar aceste locații vor contribui la creșterea profitabilității pe măsură ce se maturizează.
- **Investițiile în desfășurare.** Amortizarea și costurile de finanțare sunt mai mari, ca urmare a investițiilor la platforma Mihăilești și a capacităților de producție puse în funcțiune.
- **Ajustarea prețului ouălor în T3.** După nivelurile record de la finalul lui 2025, prețul ouălor de consum a scăzut în T3 2026, cu o medie cu 10% sub T3 2025.

Pentru T4 2026, conducerea estimează continuarea creșterii în divizia Retail, susținută de formatul Agroland Mega, și un trimestru profitabil la nivel consolidat. Și pe segmentul ouălor de consum tendința din T3 s-a inversat deja în T4: prețul mediu din octombrie a fost cu 6,2% peste cel din septembrie, iar evoluția pozitivă a continuat și în prima parte a lunii noiembrie, când prețul mediu a depășit cu peste 10% media lunii octombrie.

Revenirea confirmă cererea solidă pentru ouă, inclusiv pe pieţele de export, şi susţine perspectivele diviziei Foods pentru finalul anului şi pentru 2027.

Bugetul revizuit reflectă o abordare prudentă într-un an de tranziţie. Investiţiile din 2026 (extinderea reţelei Agroland Mega, integrarea fabricilor de furaje, noua platformă avicolă de la Mihăileşti şi capacităţile fotovoltaice) au ca obiectiv creşterea capacităţii de generare a profitului şi a cash-flow-ului începând cu 2027.

Declarația conducerii

Timișoara, 6 noiembrie 2026

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultatele financiare consolidate pentru perioada cuprinsă între 01.01.2026 și 30.09.2026 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 nouă luni ale exercițiului financiar și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

Horia Cardoș

Agroland Business System S.A.