

2026



**RAPORT
TRIMESTRUL I**

INVITAȚIE Teleconferință de prezentare rezultate T1 2026

**MARȚI,
26 MAI 2026,
ORA 17:00, ONLINE**

Evenimentul va fi găzduit de:

Peter de Boer – CEO și Membru al
Consiliului de Administrație

Adina Trufaș – COO

Mihaela Nicula – CFO

**În cadrul teleconferinței se vor
dezbate următoarele subiecte:**

Performanțele financiare și operaționale
afereente trimestrului I din 2026;

Evoluția proiectelor strategice și
previziuni pentru S2 2026;

Sesiune dedicată de Întrebări &
Răspunsuri.

Vă încurajăm să ne transmiteți întrebările
dumneavoastră înainte de eveniment, prin
intermediul link-ului de înregistrare sau la adresa
de e-mail:

investors@dn-agrar.eu

**Începând cu data de 25 mai 2026, Raportul cu
rezultatele financiare și operaționale aferente
primului trimestru din 2026, va fi disponibil**
atât în cadrul website-ului BVB (simbol **DN**),
cât și în cadrul website-ului **DN AGRAR**,
în secțiunea Investitori.



CONFIRMĂ PARTICIPAREA AICI!

REZUMAT VIDEO AL RAPORTULUI



RAPORT TRIMESTRUL 1 2026

1. RAPORT STRATEGIC 5

Informații emitent 5

DESPRE NOI 6

Q&A cu Peter de Boer, CEO DN AGRAR 7

DN AGRAR - REPERE PRINCIPALE T1 2026 10

Factori care au impactat
cifrele financiare consolidate din T1 2026 12

DN AGRAR - REPERE FINANCIARE T1 2026 14

Prezentarea companiei DN AGRAR 16

PERFORMANȚĂ 17

DN AGRAR în piața de capital 18

Q&A cu Adina Trufaș, COO DN AGRAR 22

Activitatea de producție a laptelui 24

Agricultură și activitatea
de producție a cerealelor 25

Performanța Grupului DN AGRAR
și cifre-cheie în T1 2026 26

Q&A cu Mihaela Nicula, CFO DN AGRAR 28

Analiza rezultatelor financiare 30

• Analiza rezultatelor financiare consolidate
la 31.03.2026 30

• Analiza contului de profit și pierdere
la nivel consolidat 31

• Analiza bilanțului la nivel consolidat 38

• Principalii indicatori financiari la nivel consolidat 45

• IFRS 2026 și indicatori 48

2. DECLARAȚIA CONDUCERII 58

3. CONTACT 59

Rezultatele financiare consolidate oferă o imagine corectă și factuală a activelor, datoriilor, poziției financiare, veniturilor și cheltuielilor companiei DN AGRAR GROUP S.A., așa cum este prevăzut de standardele contabile aplicabile.

Raportul de management oferă o imagine corectă și veridică a evenimentelor importante care au avut loc în primul trimestru al anului financiar 2026 și impactul acestora asupra situațiilor financiare consolidate ale companiei.



Informații emitent

Informații despre acest raport financiar

Tipul raportului	Raport Trimestrul 1 2026
Pentru exercițiul financiar	01.01.2026 – 31.03.2026
Cadrul legal	Anexa 13 la Regulamentul ASF nr. 5/2018
Data raportului	25.05.2026

Informații despre emitent

Nume	DN AGRAR Group S.A.
Cod fiscal	24020501
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J2008000730015
Sediu social	Alba-Iulia, Strada Piața Iuliu Maniu, Nr. 1, Bl. 31DE, Jud. Alba, ROMÂNIA

Informații despre valorile mobiliare

Capital social subscris și vărsat	31.818.844,80 RON/6.396.261,97 EUR (cursul BNR din data de 31.03.2026 - 5,0988 RON/EUR)
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	MTS AeRO Premium
Caracteristici cheie ale valorilor mobiliare emise de companie	159.094.224 acțiuni ordinare
Simbol	DN

Contact

Număr de telefon	+40 258 818 114 +40 258 818 115
E-mail	investors@dn-agrar.eu
Website	https://www.dn-agrar.eu

DESPRE NOI

Q&A cu Peter de Boer,
CEO DN AGRAR 7

DN AGRAR - REPERE PRINCIPALE
Q1 2026 10

Factori care au influențat cifrele
financiare din Q1 2026 12

DN AGRAR - REPERE FINANCIARE
Q1 2026 14

Prezentarea companiei DN AGRAR 16



Q&A cu Peter de Boer, CEO DN AGRAR



1. Cum ați caracteriza activitatea DN AGRAR în T1 2026, în contextul volatilității continue a pieței, și în ce măsură aceasta confirmă sau contrazice așteptările inițiale pentru acest an?

Activitatea DN AGRAR în T1 2026 a fost în linie cu așteptările noastre, într-un context marcat de volatilitate ridicată pe piața agroalimentară, determinată parțial de conflictul din Orientul

Mijlociu. Am anticipat un început de an mai moderat, iar rezultatele raportate pentru trimestru confirmă această perspectivă.

Din punct de vedere financiar, cifra de afaceri a înregistrat o ușoară scădere, iar profitabilitatea a fost mai redusă comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, în principal ca urmare a scăderii prețului laptelui. Este important de menționat că T1 2025 a fost caracterizat de prețuri maxime ale laptelui, ceea ce reprezintă o bază ridicată de comparație. Scăderea prețurilor observată la începutul anului 2026 a fost anticipată și este reflectată în bugetul nostru pentru întregul an. Cu toate acestea, compania rămâne profitabilă, confirmând soliditatea și reziliența modelului nostru de afaceri.

În același timp, tranziția la raportarea conform standardelor IFRS reprezintă un pas important în ceea ce privește transparența și comparabilitatea, în special printr-o reflectare mai precisă a stocurilor și a activelor biologice.

Din punct de vedere operațional, continuăm să implementăm strategia noastră de creștere. Cantitatea de lapte livrată a crescut în T1, susținută de extinderea capacității de producție și de îmbunătățirea eficienței la nivelul fermelor. Totodată, am avut un început bun al anului agricol, iar ambele unități de compostare din

cadrul fermelor Apold și Lacto Agrar funcționează la capacitate completă, pe măsură ce continuăm să ne extindem activ baza de clienți și rețeaua comercială. Cu peste 4.000 de tone de compost vândute în T1 2026, care au generat venituri de aproximativ 3 milioane lei, facilitățile noastre de producție livrează rezultate constante. Pe măsură ce finalizăm procesul de certificare și ne extindem prezența în piață, poziționăm compostul nostru de înaltă calitate ca un contributor important la profitabilitatea pe termen lung și la creșterea sustenabilă.

Per ansamblu, rezultatele din T1 confirmă că DN AGRAR își menține direcția strategică și continuă să avanseze în linie cu obiectivele asumate: continuăm să creștem operațional, să ne adaptăm la condițiile de piață și să consolidăm reziliența afacerii, poziționând Grupul pentru crearea sustenabilă de valoare pe termen lung.



2. Cum vedeți evoluția condițiilor de piață pentru restul anului, după scăderea prețurilor laptelui de la începutul anului 2026, și ce impact anticipați asupra performanței DN AGRAR?

În primul trimestru al anului 2026, prețul laptelui a fost cu 31% sub nivelul înregistrat în aceeași perioadă a anului trecut, o evoluție pe care am anticipat-o și pe care am integrat-o în bugetul pentru acest an. Tendința reflectă atât volatilitatea pieței lactatelor din Europa, cât și contextul geopolitic mai larg.

După minimele atinse în lunile martie și aprilie, observăm în prezent o stabilizare a prețurilor laptelui. Un trend de recuperare este deja în desfășurare, prețurile din luna mai înregistrând o creștere de peste 6% față de cele două luni anterioare, urmată de o creștere suplimentară, mai moderată, de 0,6% în iunie. Aceste evoluții ne oferă o vizibilitate mai bună și mai multă încredere în atingerea estimărilor pentru 2026.

Suntem atenți la factorii externi, precum prețul combustibilului care este influențat de contextul geopolitic. Un element important care ne ajută în acest context este modelul nostru de contractare, bazat pe media prețurilor din mai multe piețe europene, inclusiv piețe mature

Q&A cu Peter de Boer, CEO DN AGRAR



precum Germania și Țările de Jos. Acest mecanism contribuie la limitarea expunerii la volatilitatea pe termen scurt, în timp ce expunerea la piața spot rămâne redusă.

Referitor la perioada următoare, ne așteptăm ca prețul laptelui să continue să se stabilizeze treptat, cu o recuperare mai semnificativă anticipată în trimestrele trei și patru, în linie cu dinamica mai amplă a pieței europene. Deși vizibilitatea asupra pieței rămâne limitată și direcția pieței poate evolua, tendințele actuale sunt conforme cu ipotezele din bugetul pentru 2026.

3. Având în vedere contextul macroeconomic și agricol actual, cum își adaptează DN AGRAR ritmul de implementare și prioritățile în cadrul Strategiei de dezvoltare pentru perioada 2025-2030?

Suntem o companie orientată spre creștere, construită în jurul inovației, cu viziune strategică, abordare sustenabilă și execuție disciplinată. Strategia de Dezvoltare pentru perioada 2025-2030 rămâne fundamentul dezvoltării noastre. În 2026 avem planificate investiții în valoare de peste 50 milioane de lei. Mai multe proiecte majore sunt programate să înceapă: unitatea de procesare a laptelui degresat și a smântânii, proiect care va permite DN AGRAR să opereze mai eficient, să își consolideze marjele și să își extindă prezența pe piețele regionale; construcției fermei CUT 2 estimată a începe în toamna anului 2026; unitatea de producție de iarbă de grâu, cu o capacitate estimată de 40 de tone pe zi, planificată să devină operațională în ultimul trimestru din an. De asemenea, vom continua extinderea capacității fermei Straja prin adăugarea de noi efective pentru a susține creșterea producției pe termen lung.

Ritmul de implementare a proiectelor este etapizat, pentru a menține un echilibru între creștere și disciplina financiară.



4. Care au fost cele mai relevante etape atinse în T1 2026 în cadrul proiectelor strategice?

2026 reprezintă un an esențial din perspectiva investițiilor pentru DN AGRAR, iar în primul trimestru am realizat progrese solide în implementarea agendei noastre strategice de dezvoltare, cu progres vizibil atât la nivelul proiectelor majore de investiții, cât și al inițiativelor axate pe sustenabilitate.

Un moment important în această perioadă a fost aprobarea finanțării pentru fabrica de procesare a laptelui degresat și a smântânii, o investiție de 3,5 milioane euro susținută printr-o facilitate de credit acordată de Exim Banca Românească. Acest proiect reprezintă un pas important în consolidarea integrării operaționale și în creșterea componentei cu valoare adăugată din modelul nostru de afaceri.

În paralel, am continuat dezvoltarea proiectului Food Cluster împreună cu Wageningen Metropolitan Food Clusters, avansând cu etapa de planificare și analiza de fezabilitate. Inițiativa pune bazele unui ecosistem modern și sustenabil de infrastructură, aliniat viziunii noastre pe termen lung de dezvoltare a unei platforme integrate de agricultură și producție alimentară.

Q&A cu Peter de Boer, CEO DN AGRAR

Totodată, am făcut progrese suplimentare în cadrul proiectului fermei CUT 2, avansând către etapele finale ale structurii de finanțare, construită după modelul fermei Straja 1. Această investiție de 12 milioane euro, care necesită aprobarea AGA, va fi finanțată de ING Bank și prin contribuție proprie. După demararea procesului de achiziție a terenurilor în 2025, proiectul se află în prezent în etapa de autorizare și planificare detaliată.

Construcția fermei CUT 2 este estimată să înceapă în toamna anului 2026. Similară ca dimensiune cu ferma Straja, noua unitate va găzdui aproximativ 5.000 de vaci de lapte și este estimată să atingă capacitatea operațională completă la începutul anului 2029, cu un potențial de producție de aproximativ 150.000 de litri de lapte pe zi. Producția de lapte în cadrul noii ferme este estimată să înceapă în martie 2028, marcând un nou reper important în extinderea Grupului. Pentru a valorifica suplimentar această capacitate adițională de producție, intenționăm să demarăm tot în 2028 dezvoltarea celei de-a doua fabrici de procesare. Concepută la o scară similară cu prima facilitate, noua unitate va avea capacitatea de a procesa 150.000 de litri de lapte pe zi în lapte degresat și smântână.

Această investiție va consolida și mai mult modelul nostru de afaceri integrat pe verticală,

va îmbunătăți eficiența operațională și ne va întări poziționarea în piața B2B de procesare alimentară, aflată într-o creștere accelerată.

Prin aceste investiții, DN AGRAR continuă să își consolideze platforma de creștere pe termen lung, concentrându-se pe extinderea operațiunilor, integrare verticală, sustenabilitate și creșterea eficienței la nivelul întregului Grup. Totodată, intrarea pe noi segmente de piață ne permite să ne diversificăm baza de clienți și să ne extindem prezența geografică.



5. În contextul volatilității continue a pieței, cum a evoluat percepția investitorilor asupra DN AGRAR în T1 2026 și cum poziționați compania în piața de capital pentru a susține lichiditatea, evaluarea și tranziția către Piața Principală?

Încrederea investitorilor în DN AGRAR s-a consolidat în continuare în T1 2026, în ciuda volatilității continue de pe piețele financiare și agricole, susținută de performanța operațională constantă a companiei, de strategia clară de dezvoltare pe termen lung și de implementarea continuă a investițiilor. Această încredere s-a reflectat atât în evoluția prețului acțiunii, cu o creștere moderată în primul trimestru, cât și în creșterea semnificativă a activității de tranzacționare pe parcursul trimestrului.

La finalul primului trimestru din 2026, prețul acțiunii DN AGRAR era cu aproximativ 93% mai mare comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, depășind semnificativ performanța indicelui principal al pieței AeRO. În același timp, DN AGRAR s-a clasat pe primul loc în piața AeRO în ceea ce privește lichiditatea, pe parcursul celor trei luni ale trimestrului. Valoare totală tranzacționată cu acțiuni DN AGRAR fost

de aproximativ 39 milioane RON doar în T1 2026, reprezentând aproximativ 20% din valoarea totală tranzacționată în piața AeRO și aproximativ 38% din valoarea tranzacționată în cadrul indicelui BETAeRO. Aceste cifre evidențiază nu doar interesul puternic al investitorilor pentru DN AGRAR, ci și relevanța și vizibilitatea tot mai mare a companiei în piața de capital din România.

Un alt indicator important al încrederii investitorilor a fost extinderea continuă a bazei de acționari, care a depășit 5.400 de investitori la finalul lunii martie 2026, aproape dublu comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Considerăm această evoluție un semnal clar al interesului tot mai ridicat atât din partea investitorilor individuali, cât și a celor instituționali, pentru companii din agribusiness orientate spre sustenabilitate, cu potențial de scalare și perspective solide de creștere pe termen lung.

În paralel, continuăm să pregătim activ compania pentru transferul în Piața Principală a Bursei de Valori București, programat pentru aprilie sau mai 2027. Prioritățile noastre rămân creșterea transparenței, consolidarea standardelor de governanță corporativă și raportare, inclusiv prin tranziția la IFRS, și pe menținerea unui dialog activ și constant cu comunitatea de investitori.

DN AGRAR - REPERE PRINCIPALE T1 2026



Prețul de închidere
al acțiunilor
31.03.2026

2,91
RON

+93%
vs
T1 2025

**CAPITALURI
PROPRII**
227,45
MIL. RON

(44,61 MIL. EUR)
+4,44%
vs
31.12.2025

ACTIVE TOTALE
460,41
MIL. RON

(90,30 MIL. EUR)
+4,39%
vs
31.12.2025

**ACTIVE
IMOBILIZATE**
309,47
MIL. RON

(60,70 MIL. EUR)
+5,71%
vs
31.12.2025

**CIFRĂ
DE AFACERI**
46,84
MIL. RON

(9,19 MIL. EUR)
-8,33%
vs
T1 2025

PROFIT NET
9,56
MIL. RON

(1,87 MIL. EUR)
-32,01%
vs
T1 2025

EBITDA
20,74
MIL. RON

(4,07 MIL. EUR)
-18,81%
vs
T1 2025

DN AGRAR - REPERE PRINCIPALE T1 2026



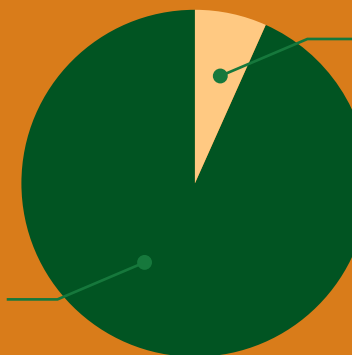
Cantitatea de
lapte livrată
în T1 2026:
aprox. 21 mil. litri

↑
22%
vs
T1 2025

Suprafața totală - 7.082 ha

Teren Deținut
1.246 ha

Teren Arendat
5.836 ha



**CULTURI
2025-2026**



PORUMB



TRITICALE



LUCERNĂ



GRÂU



ORZ



MAZĂRE



AMESTEC IARBĂ

Factori care au influențat cifrele financiare din T1 2026

Evoluția cifrei de afaceri

În primul trimestru al anului 2026, cifra de afaceri a DN AGRAR a înregistrat o scădere de 8% față de trimestrul I al anului 2025. Reducerea cifrei de afaceri reflectă scăderea prețului mediu de vânzare al laptelui cu 31% față de martie 2025, pe fondul corecției pieței internaționale a produselor lactate. Volumele comercializate au înregistrat o creștere de 22% comparativ cu aceeași perioadă, ceea ce indică menținerea bazei de clienți precum și a capacității operaționale. Creșterea volumului de lapte livrat a fost susținut de un efectiv de animale de peste 18.000 de capete la finalul perioadei de raportare, o creștere de 13% comparativ cu perioada similară a anului trecut.

Nivelul cifrei de afaceri a fost susținut în continuare de punerea în funcțiune a liniei de compostare, o investiție care a început să genereze venituri recurente prin comercializarea compostului, cu peste 4.000 de tone valorificate în primul trimestru al acestui an. Această nouă sursă de venit durabilă contribuie la diversificarea cifrei de afaceri, reduce expunerea Grupului la volatilitatea prețului laptelui și consolidează și mai mult reziliența modelului de afaceri al DN AGRAR.

Veniturile din subvenții

Veniturile din subvenții înregistrează o creștere de 7% față de perioada similară a anului precedent, datorită sumelor mai mari acordate per cap de animal pentru partea de bunăstare a animalelor și ajutoare tranzitorii a căror valoare se împarte pe producția anuală actualizată față de referință, astfel diminuând din impactul perioadelor de referință.

În contextul dezvoltării continue a grupului DN AGRAR, în prezent, un număr de 15.198 animale îndeplinesc criteriile pentru a primi subvenții. Cu toate acestea, DN AGRAR beneficiază de subvenții doar pentru 8.802 capete, ceea ce reprezintă 57% din totalul animalelor eligibile.

În ceea ce privește subvențiile pentru laptele produs, avem un surplus de aproximativ 10.000 de tone de lapte eligibil față de nivelul de referință stabilit în 2018, situație determinată de lipsa actualizării anuale a acestor referințe. Prin urmare, DN AGRAR nu încasează suma de aproximativ 700.000 de euro pentru animale și producția de lapte, având în vedere data de referință la care sunt calculate.

Cheltuielile cu personalul

Creșterea cheltuielilor salariale cu aproximativ 15% în perioade comparabile, reflectă ajustarea pachetelor de remunerare pentru menținerea competitivității pe piața muncii, majorarea salariilor acordate personalului-cheie, precum și adaptarea structurii de personal la nivelul crescut al activității operaționale.

Cheltuielile cu amortizarea

Cheltuielile cu amortizarea au înregistrat o creștere de aproximativ 13% în perioada analizată, ca efect al programului susținut de investiții derulat la nivelul fermelor. Această evoluție reflectă majorarea valorii activelor imobilizate, determinată atât de extinderea efectivelor de animale productive, recunoscute ca active pe termen lung, cât și de achiziția de utilaje, echipamente și alte mijloace fixe, precum și de lucrările de modernizare și îmbunătățire a infrastructurii existente. Creșterea amortizării evidențiază consolidarea bazei de active productive și susține dezvoltarea capacității operaționale, eficiența proceselor tehnologice și perspectivele de creștere pe termen lung ale companiei.

Cheltuieli cu materiile prime, consumabilele și utilitățile

Majorarea cheltuielilor cu materiile prime, consumabilele și utilitățile, în procent de 4%, reflectă intensificarea activității de producție și accentuarea eforturilor pentru îmbunătățirea calității furajelor, precum și pentru menținerea și optimizarea stării de sănătate a animalelor.

Pentru a contracara impactul prețurilor scăzute de valorificare a laptelui, compania a luat de asemenea măsuri în cadrul optimizării structurii de costuri. În contextul secetei din anul precedent, care a redus producția vegetală proprie, necesarul de furaje a fost completat prin achiziții de pe piața externă, la prețuri competitive, inferioare costurilor interne de producție. Această măsură a contribuit la reducerea costului furajării în primele luni ale anului 2026 și la susținerea rentabilității producției de lapte.

Factori care au influențat cifrele financiare din T1 2026

Profitul net

Scăderea cu 32% a profitului net în cadrul perioadei analizate a fost determinată de factori conjuncturali de piață, respectiv diminuarea prețului mediu de vânzare al laptelui în contextul corecției pieței lactatelor, în pofida creșterii volumelor de producție realizate de companie.

Modelul operațional rămâne însă robust, iar evoluția indicatorilor de volum confirmă capacitatea companiei de a susține creșterea producției, cu potențial de îmbunătățire a profitabilității în condițiile stabilizării prețurilor de piață.

Investiții

Investițiile realizate în primele trei luni ale anului însumează aproximativ 14 milioane RON, fiind direcționate către principalele proiecte strategice ale grupului:

- construcția fermei Straja (2 milioane RON)
- construcția liniei de procesare a laptelui (10 milioane Ron)
- dezvoltarea liniei de compostare de la Lacto Agrar (0,5 milioane RON)
- instalarea panourilor solare (0,2 milioane RON)
- construcție moară cereale (0,5 milioane Ron);
- achiziția de echipamente și utilaje agricole și zootehnice (0,8 milioane RON);

Toate aceste investiții au determinat creșterea datoriilor față de bănci și companii de leasing cu 3% față de perioada similară a anului precedent.

Cheltuielile cu dobânzile și diferențele de curs valutar

Cheltuielile cu dobânzile și diferențele de curs valutar au generat un impact negativ de aproximativ 1,4 milioane RON la finalul trimestrului I 2026, influențat în principal de costurile aferente dobânzilor pentru creditele contractate în valută, utilizate pentru finanțarea investițiilor. În același timp, se observă o diminuare a acestor cheltuieli comparativ cu perioada anterioară, ca urmare a evoluției favorabile a indicelui EURIBOR, care a contribuit la reducerea costului de finanțare în perioada analizată.

Alte cheltuieli de exploatare

Intensificarea activității operaționale în perioada analizată a determinat o creștere de aproximativ 14% a altor cheltuieli de exploatare comparativ cu anul anterior, evoluție datorată:

- cheltuielilor mai ridicate cu întreținerea, repararea și service-ul utilajelor și echipamentelor, pe fondul utilizării mai intensive a acestora;
- costurilor suplimentare de transport, determinate de volumul mai mare de activitate și de necesitatea asigurării fluxului operațional;
- cheltuielilor cu servicii de consultanță și asistență tehnică, utilizate pentru optimizarea proceselor și respectarea cerințelor operaționale și de conformitate;

Această dinamică reflectă atât extinderea operațiunilor, cât și creșterea complexității proceselor tehnologice și logistice din cadrul fermelor.

Alte venituri din exploatare

Optimizarea efectivului de animale, desfășurată ca parte a procesului curent și necesar de management al fermei, a contribuit la generarea de alte venituri din exploatare în valoare de aproximativ 2 milioane RON. Valorificarea animalelor reformate sau excedentare s-a efectuat la prețuri avantajoase de piață, în contextul unei politici riguroase de selecție și al unui management zootehnic eficient, orientat spre menținerea unui efectiv performant și a unor parametri optimi de productivitate și rentabilitate.

Deși capacitatea existentă a fermelor permite adăpostirea unui număr mai mare de animale productive, lipsa subvențiilor pentru aceste efective limitează rentabilitatea utilizării la capacitate maximă. În acest context, și având în vedere prețurile favorabile din piață pentru animalele reformate, compania a accelerat în această perioadă procesul de reformă a efectivului, optimizând structura șeptelului și maximizând eficiența economică.

DN AGRAR - REPERE FINANCIARE T1 2026

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

CIFRA DE AFACERI NETĂ

46,84 MIL. RON

-8,33%
vs T1 2025



T1 2024	40,28 MIL.
T1 2025	51,10 MIL.
T1 2026	46,84 MIL.

ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

9,62 MIL. RON

+13,73%
vs T1 2025



T1 2024	7,00 MIL.
T1 2025	8,46 MIL.
T1 2026	9,62 MIL.

TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE

74,99 MIL. RON

+2,12%
vs T1 2025



T1 2024	60,15 MIL.
T1 2025	73,43 MIL.
T1 2026	74,99 MIL.

AJUSTĂRI PRIVIND PROVIZIOANELE

(324,55) K RON

+19,40%
vs T1 2025



T1 2024	(234,54) K
T1 2025	(271,82) K
T1 2026	(324,55) K

CHELTUIELI CU PERSONALUL

9,18 MIL. RON

+14,60%
vs T1 2025



T1 2024	6,25 MIL.
T1 2025	8,01 MIL.
T1 2026	9,18 MIL.

CHELTUIELI DE EXPLOATARE

61,68 MIL. RON

+13,48%
vs T1 2025



T1 2024	48,56 MIL.
T1 2025	54,36 MIL.
T1 2026	61,68 MIL.

AJUSTĂRI DE VALOARE PRIVIND IMOBILIZĂRILE CORPORALE ȘI NECORPORALE

7,54 MIL. RON

+13,37%
vs T1 2025



T1 2024	5,96 MIL.
T1 2025	6,65 MIL.
T1 2026	7,54 MIL.

PROFITUL DIN EXPLOATARE

13,30 MIL. RON

-30,27%
vs T1 2025



T1 2024	11,59 MIL.
T1 2025	19,07 MIL.
T1 2026	13,30 MIL.

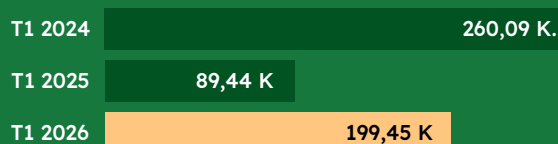
DN AGRAR - REPERE FINANCIARE T1 2026

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

TOTAL VENITURI FINANCIARE

199,45 K RON

+122,99%
vs T1 2025



VENITURI TOTALE

75,18 MIL. RON

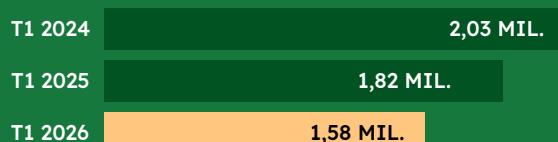
+2,26%
vs T1 2025



TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE

1,58 MIL. RON

-13,24%
vs T1 2025



CHELTUIELI TOTALE

63,27 MIL. RON

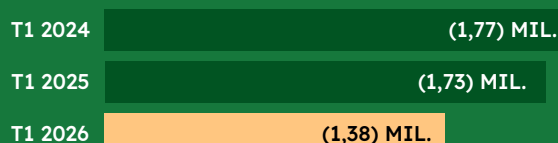
+12,61%
vs T1 2025



PIERDEREA FINANCIARĂ

(1,38) MIL. RON

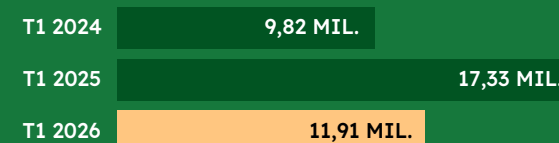
-20,27%
vs T1 2025



PROFITUL BRUT

11,91 MIL. RON

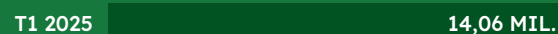
-31,27%
vs T1 2025



PROFITUL NET AFERENT GRUPULUI

9,56 MIL. RON

-32,01%
vs T1 2025



Prezentarea companiei DN AGRAR

Grupul DN AGRAR este cel mai mare producător de lapte de vacă din Uniunea Europeană și una dintre principalele companii agroalimentare integrate din România, listată la Bursa de Valori București din 2022. Fondat în 2008 ca o afacere de familie de către Jan Gijsbertus de Boer, Grupul DN AGRAR își desfășoară activitatea în inima Transilvaniei, în județele Alba, Sibiu și Hunedoara.



La data întocmirii raportului, DN AGRAR Group S.A. deține direct și indirect, părți sociale în proporție de 100% în 9 societăți afiliate.



PERFORMANȚĂ

DN AGRAR în piața de capital	18
Q&A cu Adina Trufaș, COO DN AGRAR	22
Activitatea de producție a laptelui	24
Agricultură și activitatea de producție a cerealelor	25
Performanța Grupului DN AGRAR și cifre cheie în T1 2026	26
Q&A cu Mihaela Nicula, CFO DN AGRAR	28
Analiza rezultatelor financiare	30
• Analiza rezultatelor financiare consolidate la 31.03.2026	30
• Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat	31
• Analiza bilanțului la nivel consolidat	38
• Indicatori financiari la nivel consolidat	45
• IFRS T1 2026 și indicatori	48



DN AGRAR în piața de capital

Evaluarea VEKTOR by ARIR 2025

În ianuarie 2026, DN AGRAR a obținut pentru al treilea an consecutiv punctajul maxim – **10** pentru comunicarea cu investitorii în cadrul evaluării VEKTOR by ARIR 2025, realizată anual de Asociația Română pentru Relația cu Investitorii (ARIR).

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor

În 16 ianuarie a avut loc Adunarea Generală Ordinară a DN AGRAR, în cadrul căreia acționarii au aprobat, printre altele, **garantarea de către DN AGRAR GROUP S.A.**, în calitate de asociat, a contractării de către DN AGRAR STRAJA S.R.L. a unui credit pentru investiții în valoare de 3.500.000 euro, pe o perioadă de 120 luni, destinat finanțării unei fabrici de obținere a produselor secundare din lapte, a prelungirii cu 12 luni a unui credit pentru plata TVA în valoare de 1.000.000 euro și a unei linii de credit în valoare de 1.300.000 euro, acordate de Exim Banca Românească S.A.

Adunarea Generală Ordinară Anuală a Acționarilor

În 24 martie, compania a convocat Adunarea Generală Ordinară Anuală a Acționarilor pentru 28 aprilie 2026. Printre punctele de pe ordinea de zi se numără **aprobarea situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2025, aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru 2026, precum și implementarea unui program de tip stock option plan** destinat administratorilor, directorilor și salariaților Societății și ai societăților afiliate.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor

În 24 martie, compania a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 28 aprilie 2026. Principalul punct de pe ordinea de zi este **aprobarea răscumpărării de către societate a propriilor acțiuni**, fie prin piața pe care acestea sunt listate, fie prin derularea unor oferte publice de cumpărare, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, în limita a maximum 0,5% din capitalul social.

Evoluție preț acțiune

Prețul acțiunii DN AGRAR la 31 martie 2026 a fost de 2,9100 RON, înregistrând o creștere de aprox. 93% versus 31 martie 2025.

În primul trimestru din 2026 au fost realizate 11.574 de tranzacții cu acțiuni DN AGRAR, cu o valoare totală tranzacționată de 39 milioane RON.

În februarie 2026, BRK Financial Group a emis un raport de analiză pentru DN AGRAR, indicând un preț țintă de 5,28 RON pentru acțiune.

Publicare indicatori operaționali cheie

DN AGRAR publică lunar și trimestrial indicatorii operaționali cheie. În data de 6 aprilie compania a publicat indicatorii operaționali cheie pentru primele 3 luni din 2026. În primul trimestru al anului 2026, volumul de lapte livrat de către DN AGRAR a înregistrat o creștere de 22% față de aceeași perioadă a anului trecut.

DN AGRAR în piața de capital

CAPITALIZARE

RON 462,96 MIL.

EUR 90,80 MIL.

31.03.2026

+93,00%



CAPITALURI PROPRII /ACȚIUNE

RON 1,43

EUR 0,28

31.03.2026

+26,97%



NUMĂR ACȚIUNI

159.094.224

Evoluția prețului acțiunilor DN AGRAR Group, T1 2026 vs. T1 2025



2,91 RON

preț de închidere
31 martie 2026

1,51 RON
31.03.2025

+93%

2,91 RON
31.03.2026

DN AGRAR în piața de capital

Indicatori	31/03/2026		31/03/2026
PER*	9,67** +52,70% vs 31.03.2025	↑	6,34**
EPS*	0,0601 RON -32,01% vs 31.03.2025	↓	0,0884 RON
P/BV*	1,28 +58,23% vs 31.12.2025	↑	0,81

PROFIT/ACȚIUNE*
31/03/2026

0,06 RON

-32,01% vs 31.03.2025



TOTAL ACTIVE/ACȚIUNE*
31/03/2026

2,89 RON

+21,09% vs 31.12.2025



ACTIV NET DUPĂ DATORII CURENTE/ACȚIUNE*
31/03/2026

2,27 RON

+21,79% vs 31.12.2025



DN AGRAR în piața de capital



PER	P/BV	EPS
$\frac{\text{Capitalizare bursieră}}{\text{Profit net}}$	$\frac{\text{Capitalizare bursieră}}{\text{Activ net după datoriile curente}}$	$\frac{\text{Profit net}}{\text{Numărul total de acțiuni}}$

ACTIVE NETE DUPĂ DATORIILE CURENTE = Total Active - Datorii Curente

PROFIT/ACȚIUNE = Profit Net/Numărul total de acțiuni

TOTAL ACTIVE/ACȚIUNE = Total Active/Numărul total de acțiuni

ACTIV NET DUPĂ DATORII CURENTE/ACȚIUNE = Activ Net după Datorii Curente/Numărul total de acțiuni

CAPITALURI PROPRII/ACȚIUNE = Capitaluri proprii/Numărul total de acțiuni

Q&A cu Adina Trufaș, COO DN AGRAR



1. Cum evaluați performanța operațională a DN AGRAR în T1 2026 și care au fost principalele provocări întâmpinate în această perioadă?

Performanța operațională din T1 2026 a fost susținută de extinderea continuă a capacității de producție și de eficiența operațională la nivelul celor 5 ferme. Efectivul de animale a depășit 18.000 de capete, iar dinamica livrărilor

de lapte s-a menținut pozitivă. În primul trimestru, cantitatea de lapte livrată a crescut cu peste 22% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, evoluție susținută atât de creșterea efectivului, cât și de optimizarea proceselor operaționale.

La Ferma Straja, am continuat dezvoltarea conform planului, cu obiectivul de a ajunge la 5.000 de bovine de lapte până în 2027. În luna martie, am atins un prag important de producție de 50.000 de litri de lapte pe zi. Lucrările de infrastructură au avansat, inclusiv cu construcția padocurilor adiționale, având în vedere finalizarea lucrărilor de construcție pentru ferma Straja până la finalul anului 2026, ceea ce ne permite să susținem creșterea efectivului la aproximativ 3.400 de vaci de lapte și juninci gestante la finalul acestui an.

Cele două unități de producție a compostului, situate în cadrul fermelor Apold și Lacto Agrar, continuă să se dezvolte, consolidând pilonul nostru de economie circulară. În primul trimestru al anului 2026, acest segment de afaceri a demonstrat o performanță solidă, atingând un volum de peste 4.000 de tone de compost vândute. Pe măsură ce avansăm spre finalizarea procesului de certificare și ne extindem prezența pe piața de profil, acest segment se va transforma într-un motor strategic de creștere. Astfel, compostul



transcede rolul de soluție sustenabilă și devine un contributor esențial la profitabilitatea pe termen lung și la reziliența modelului de business al DN AGRAR.

În ceea ce privește producția vegetală, am continuat pregătirea culturilor pentru sezonul agricol 2025-2026, inclusiv porumb, triticale, lucernă, grâu și orz, cu obiectivul de a susține în principal necesarul intern de furaje.

Principalele provocări ale perioadei curente au derivat din volatilitatea pieței și imperativul de a echilibra expansiunea accelerată a capacității cu rigoarea eficienței operaționale, totul pe fondul variabilității condițiilor agricole. Cu toate acestea, modelul nostru integrat reprezintă pilonul care ne permite să navigăm și să gestionăm cu succes aceste provocări.

2. Livrările de lapte au crescut cu peste 22% în T1 2026, comparativ cu T1 2025. Care au fost principalii factori care au susținut această creștere și în ce măsură considerați că aceasta este sustenabilă?

Livrările de lapte au crescut în T1 2026 comparativ cu T1 2025, evoluție susținută în principal de extinderea capacității de producție și de o performanță operațională consolidată la nivelul fermelor noastre. Factorii cheie care au contribuit la acest rezultat includ extinderea efectivului de animale cu 13% față de T1 2025, proces completat de dezvoltarea continuă a fermei Straja. Prin atingerea unui prag de producție semnificativ, de 50.000 de litri pe zi în luna martie, ferma Straja a susținut direct creșterea volumului total de producție.

În același timp, această creștere reflectă impactul optimizărilor implementate în managementul efectivelor, nutriție și procesele operaționale curente, toate contribuind la creșterea productivității per animal. Acest lucru este vizibil și la nivel lunar, livrările din martie 2026 fiind cu peste 21% mai mari față de aceeași lună a anului precedent, DN AGRAR atingând pentru a doua lună din trimestru un nivel record de peste 7 milioane de litri livrați.

Q&A cu Adina Trufaș, COO DN AGRAR

Privind în perspectivă, considerăm că această creștere este în mare parte sustenabilă, fiind susținută de investițiile structurale realizate pentru extinderea capacității de producție și de strategia noastră de dezvoltare pe termen mediu și lung.



3. În contextul anului agricol anterior, care a fost dinamica managementului stocurilor de furaje în T1 2026 și în ce măsură strategia actuală reușește să optimizeze raportul dintre producția internă și achizițiile externe pentru a asigura stabilitatea operațională?

În T1 2026, managementul stocurilor de furaje a fost influențat atât de contextul anului agricol anterior, cât și de ritmul de creștere a efectivelor. În aceste condiții, DN AGRAR a avut o abordare flexibilă, iar stocul de furaje obținut din producția proprie a fost completat cu achiziții din piață. Deși activitatea noastră implică în mod constant achiziții de pe piață, creșterea efectivului de animale și o producție agricolă mai scăzută în 2025 au generat o creștere temporară a volumului de achiziții. Aceasta a reprezentat un avantaj tactic, deoarece contextul agricol global ne-a permis să securizăm furajele la prețuri de piață mai favorabile. Această abordare ne-a susținut creșterea numărului de animale, permițându-ne, în același timp, o optimizare a controlului costurilor.

Pe termen mediu, strategia noastră vizează reducerea expunerii la volatilitatea externă. În acest sens, vom demara în trimestrul 2 al anului 2026 construcția primei unități de producție de

iarbă de grâu, cu o capacitate estimată de 40 de tone pe zi. Aceasta va asigura un aport constant de proteină și va putea înlocui peste 30% din necesarul de furaje al fermei CUT 1. După finalizarea unui ciclu complet de testare și optimizare, pe o perioadă de aproximativ un an, tehnologia va fi extinsă la nivelul tuturor fermelor din cadrul Grupului.

4. Privind în perspectivă, care sunt principalele priorități operaționale pentru trimestrele următoare și care sunt pârgھیile prin care urmăriți îmbunătățirea productivității și eficienței?

Principalele priorități operaționale pentru trimestrele următoare urmăresc atât susținerea creșterii, cât și îmbunătățirea eficienței, prin investiții continue în modernizarea fermelor, implementarea tehnologiilor sustenabile și extinderea modelului nostru integrat vertical.

În linie cu Strategia de Dezvoltare pentru perioada 2025–2030, am înregistrat progrese în ce privește proiectele anunțate. Un element central îl reprezintă creșterea capacităților de producție a laptelui și construcția unei unități de procesare a laptelui la ferma Straja. Pentru acest an, DN AGRAR își propune o creștere de cel puțin 10% a volumului de lapte livrat.

Lucrările de construcții la unitatea de producție a laptelui degresat și a smântânii au început în luna martie 2026. Proiectul avansează conform planului, cu fundația și structura de rezistență deja finalizate, iar livrarea echipamentelor este așteptată în perioada următoare. Cu o capacitate de 150.000 litri/zi și facilități de stocare de 300.000 litri, această investiție marchează tranziția strategică către produse cu valoare adăugată mai mare.

Activitatea de producere a compostului este deja operațională, dar nu a atins încă la capacitatea maximă. Operaționalizarea celei de-a doua unități de compostare la ferma Lacto Agrar va duce la dublarea capacității de producție la aproximativ 14.000 de tone anual, creând premisele extinderii în segmentele B2B și B2C. În același timp, certificarea Ecocert și generarea de credite de carbon contribuie la diversificarea surselor de venit și la creșterea eficienței economice.

Un alt pilon important îl reprezintă fermele verticale de iarbă de grâu. În trimestrul al doilea vom demara construcția primei unități de producție de iarbă de grâu, proiect va contribui direct la creșterea productivității și la reducerea dependenței de factori externi.

Activitatea de producție a laptelui

DN AGRAR raportează rezultate operaționale robuste pentru primul trimestru al anului, evoluție susținută de o creștere semnificativă a producției.

Volumul de lapte livrat a înregistrat un avans de peste 22% comparativ cu perioada similară a anului anterior, consolidând astfel traiectoria de dezvoltare a grupului. Rezultatele au fost susținute de optimizarea fluxurilor operaționale și de investițiile strategice în creșterea capacității de producție.

Evoluția ascendentă a fost evidențiată în mod special **în luna martie, când livrările au depășit pragul de 7 milioane de litri**, marcând o **creștere de peste 21%** față de martie 2025.

În plus, rezultatele pozitive au fost susținute de **creșterea efectivului de animale, care a depășit 18.000 de capete la finalul lunii martie**, reprezentând o **majorare de 13%** față de T1 2025, în special datorită creșterii efectivelor pentru dezvoltarea noii ferme Straja.

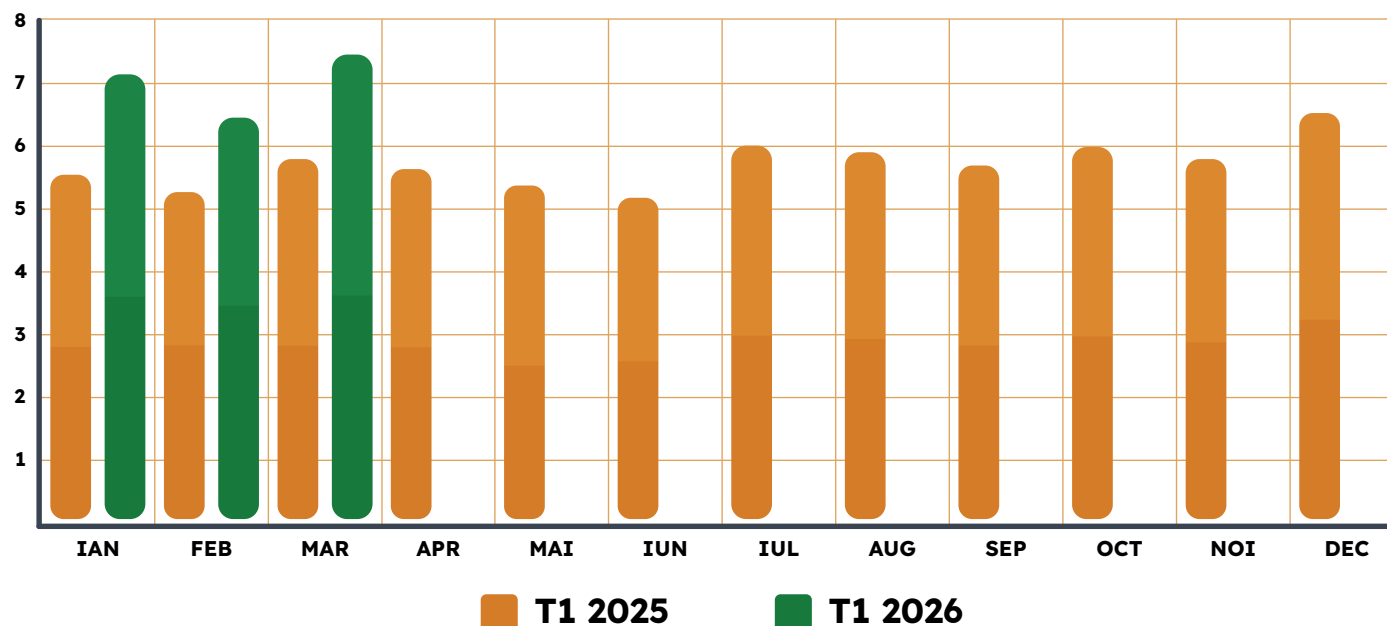


Ferma Straja contribuie deja semnificativ la producția totală a grupului, fiind în grafic pentru atingerea efectivelor vizate pentru finalul acestui an, de aproximativ 3.400 de capete, atât vaci de lapte, cât și juninci gestante.

Pentru acest an, DN AGRAR își menține obiectivele ambițioase, **vizând o creștere de cel puțin 10% a volumului total de lapte livrat**, obiectiv susținut de extinderea efectivelor de animale și îmbunătățirea productivității.

22%
vs
T1 2025

MIL. LITRI



Agricultură și activitatea de producție de cereale

Compania DN AGRAR, pe lângă activitatea de producție a laptelui, desfășoară, în plan secundar, și activitatea de producție a cerealelor, activitate care este, parțial, sezonieră.

Întrucât ciclul agricol din România este împărțit în două sezoane principale, fiecare dintre acestea are o influență diferită față de performanțele financiare ale companiei:

Campania de primăvară: se desfășoară în perioada Martie - Mai, cu activitate de recoltare în lunile August - Octombrie.

Campania de toamnă: se desfășoară între lunile Septembrie - Octombrie, cu activitate de recoltare în vara anului următor.

Ianuarie:

Efectuarea reviziilor de bază la utilaje și tractoare, operațiuni pe care o realizăm anual.

Inițierea pregătirii campaniei de primăvară.

Februarie:

Finalizarea reviziilor de bază la utilaje și tractoare.

Demararea lucrărilor de pregătire a solului pentru campania de primăvară.

Martie:

În această lună activitățile agricole sunt intensificate prin derularea lucrărilor specifice pentru culturile de toamnă (fertilizat).



Pregătirea patului germinativ utilizând tehnologia minim-till, care presupune o lucrare superficială cu grapa cu discuri, urmată de semănatul porumbului, este **principala activitate din primăvara anului 2026**.

Această abordare ne permite să combatem stresul hidric prin reducerea evaporării apei și să optimizăm amprenta de carbon prin scăderea consumului de carburant.

În paralel, **continuăm să implementăm tehnologia no-till pentru semănatul porumbului**, obiectivul fiind atât conservarea umidității în sol, cât și optimizarea consumului de combustibil.

Activitățile agricole desfășurate în primul trimestru al anului sunt determinante pentru succesul producțiilor de cereale. Monitorizarea riguroasă a culturilor, împreună cu aplicarea timpurie a tratamentelor fitosanitare, asigură o dezvoltare vegetativă optimă, în timp ce fertilizarea strategică reprezintă un factor decizional în creșterea randamentului la hectar.

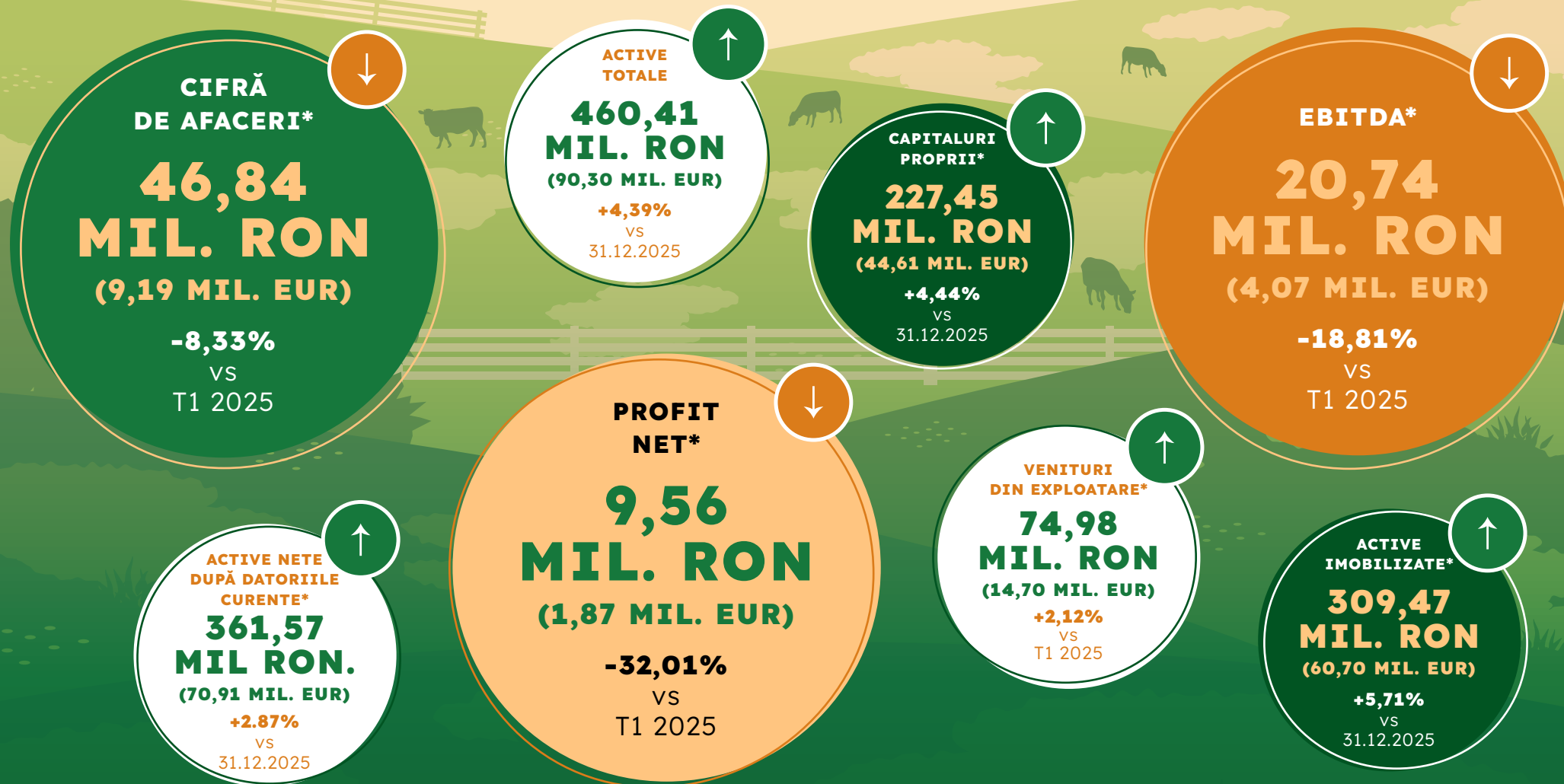
Pe parcursul întregului ciclu de vegetație, o cantitate optimă de apă este indispensabilă pentru toate procesele fiziologice ale plantelor și pentru atingerea potențialului maxim de producție. Conform hărții rezervei de umiditate în sol (pe profilul 0-100 cm), publicată de Administrația Națională de Meteorologie la data de 14 aprilie 2026, gradul de aprovizionare cu apă în regiunea Centru se menține în limite satisfăcătoare.

Evoluția condițiilor meteorologice din lunile următoare va fi decisivă în evaluarea impactului final asupra recoltelor.

Culturile de toamnă (grâu, orz, triticale și mazăre) înființate în campania de toamnă a anului 2025, urmează a fi recoltate în intervalul mai - iulie 2026.

În ceea ce privește cultura de porumb, semănatul a avut loc în luna aprilie 2026, cu o perioadă estimată de recoltare pentru lunile august - septembrie 2026.

Performanța grupului DN AGRAR și cifre-cheie în T1 2026



Performanța grupului DN AGRAR și cifre-cheie în T1 2026



CIFRA DE AFACERI NETĂ = Producția vândută + Venituri din vânzarea mărfurilor - Venituri din reduceri comerciale acordate

PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR = PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă) - Impozitul pe profit - Impozitul specific unor activități - Alte impozite - Profit sau pierdere netă aferente intereselor minoritare

EBITDA	ACTIVE TOTALE
Profit Net + Cheltuieli cu dobânda + Cheltuieli cu impozitele + Cheltuielile cu amortizarea și cu deprecierea	Active imobilizate + Active circulante + Cheltuieli în avans
ACTIVE IMOBILIZATE	ACTIVE NETE DUPĂ DATORIILE CURENTE
Imobilizări necorporale + Imobilizări corporale + Imobilizări financiare	Total active - Datorii curente

CAPITALURI PROPRII = Capital subscris vărsat + Capital subscris nevărsat + PRIME DE CAPITAL + REZERVE + Acțiuni proprii + PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă) + PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR + INTERESE MINORITARE

VENITURI DIN EXPLOATARE = Producția vândută + Venituri din vânzarea mărfurilor + Reduceri comerciale acordate + Venituri aferente costului producției în curs de execuție + Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale + Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale + Venituri din producția de investiții imobiliare + Venituri din subvenții de exploatare + Alte venituri din exploatare

Q&A cu Mihaela Nicula, CFO DN AGRAR



1. Cum evaluați performanța financiară a DN AGRAR în T1 2026 și care au fost principalii factori care au influențat veniturile, profitabilitatea și evoluția marjelor?

Performanța financiară a DN AGRAR în T1 2026 este în linie cu așteptările pentru această perioadă. Încă de la începutul anului, am anticipat un debut moderat în ceea ce privește profitabilitatea, determinat în principal de

nivelurile mai scăzute ale prețului laptelui și de presiunile persistente asupra costurilor principalelor categorii de inputuri. Veniturile au fost susținute de creșterea volumelor de lapte livrate, ca urmare a extinderii efectivelor și a îmbunătățirii productivității.

Cu toate acestea, evoluția profitabilității și a marjelor a fost influențată de dinamica generală a pieței laptelui, de costurile cu forța de muncă și de volatilitatea prețului combustibilului, pe fondul contextului geopolitic. Din perspectiva marjelor, evoluția din T1 reflectă impactul combinat al acestor factori și rămâne aliniată cu ipotezele bugetare pentru 2026.

Ne așteptăm la o îmbunătățire graduală a performanței financiare, susținută de scalarea operațiunilor, măsurile continue de eficientizare și un context de piață mai favorabil, menținând în același timp o abordare disciplinată în ceea ce privește controlul costurilor.

2. Care sunt principalele riscuri financiare pe care le vedeți pentru restul anului 2026 și ce măsuri concrete aveți în vedere pentru a le gestiona?

Principalele riscuri financiare pe care le monitorizăm sunt legate, în primul rând, de

volatilitatea prețului laptelui, care rămâne influențat de evoluțiile piețelor internaționale de produse lactate. În paralel, există riscuri asociate costurilor cu inputurile agricole, în special furajele, energia și îngrășămintele, pe fondul incertitudinilor climatice și geopolitice.

Un alt element important este riscul climatic, care poate afecta producția agricolă proprie și, implicit, costul hranei pentru animale, precum și riscurile legate de cadrul fiscal și de reglementare, care pot influența profitabilitatea sectorului.

Pentru a gestiona aceste riscuri, ne bazăm pe modelul nostru de afaceri integrat, care ne permite un control mai bun asupra lanțului de producție și o flexibilitate crescută în optimizarea costurilor. De asemenea, utilizăm contracte pe termen lung corelate cu evoluțiile pieței lactatelor, ceea ce contribuie la reducerea volatilității veniturilor.

În același timp, continuăm investițiile în eficiență operațională, digitalizare și automatizare, pentru a îmbunătăți productivitatea și a reduce costurile unitare.

Nu în ultimul rând, menținem o abordare prudentă în planificarea financiară și ne păstrăm flexibilitatea de a ajusta bugetul în

funcție de evoluțiile din piață, astfel încât să putem reacționa rapid la eventuale schimbări.

3. Care sunt principalele priorități de investiții pentru 2026 și cum ar trebui investitorii să evalueze impactul acestora asupra profitabilității pe termen mediu?

Principalele priorități de investiții pentru 2026 sunt aliniate Strategiei de Dezvoltare 2025-2030 și vizează extinderea capacității de producție și creșterea valorii adăugate și a eficienței operaționale. În 2026 ne-am propus investiții în valoare de 10 milioane euro.

Principalele acțiuni pentru 2026 includ finalizarea construcției fermei Straja 1, cu extinderea continuă a efectivelor la aproximativ 3.400 de animale până la sfârșitul anului, alături de continuarea inițiativelor de optimizare a efectivelor la toate celelalte ferme; finalizarea și lansarea unității de procesare a smântânii și laptelui degresat, cu o capacitate de producție zilnică de 150.000 de litri, și construirea unei capacități suplimentare de stocare a laptelui de 300.000 de litri; prima unitate de producție de iarbă de grâu la ferma CUT 1, cu o capacitate

Q&A cu Mihaela Nicula, CFO DN AGRAR

estimată de 40 de tone de materie primă, care se preconizează că va începe producția în a doua jumătate a anului; asigurarea finanțării pentru ferma CUT 2 și două unități suplimentare de compost, cu începerea construcției estimată pentru toamna anului 2026.

Din perspectiva impactului financiar, investitorii ar trebui să evalueze aceste proiecte prin prisma contribuției directe la diversificarea veniturilor, creșterea rezilienței operaționale și îmbunătățirea marjelor pe termen mediu și lung.

4. Într-un context de volatilitate crescută pe piețele financiare, cum gestionați echilibrul între investiții, lichiditate și disciplina financiară?

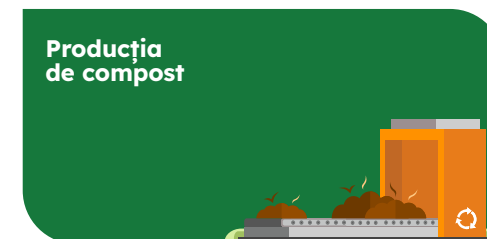
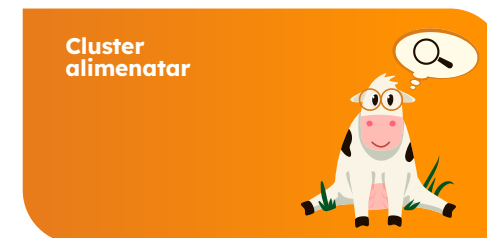
Menținerea echilibrului între investiții, lichiditate și disciplină financiară rămâne o prioritate esențială pentru DN AGRAR, în special într-un context de volatilitate crescută a piețelor financiare. Abordarea noastră se bazează pe o alocare riguroasă a capitalului, în care investițiile sunt atent prioritizate în funcție de relevanța strategică și de capacitatea lor de a genera valoare pe termen mediu și lung. Proiectele majore sunt etapizate și corelate cu resursele financiare disponibile, limitând astfel presiunea asupra fluxului de numerar.

Această abordare este susținută de un control strict al costurilor, o gestionare disciplinată a capitalului de lucru și un grad ridicat de flexibilitate operațională, care ne permite să reacționăm rapid la dinamica pieței.

În primul trimestru, am menținut o structură de finanțare echilibrată, datoria pe termen scurt reprezentând aproximativ 21%.

Sprrijiniți de modelul nostru de afaceri integrat, avem încredere în capacitatea noastră de a gestiona provocările anticipate în 2026 în sectorul agroalimentar. Considerăm 2026 un an de tranziție din punct de vedere financiar, însă, la nivel operațional, rămânem foarte activi și concentrați pe execuție.

Pe măsură ce investițiile actuale vor începe să genereze rezultate, anticipăm o accelerare a creșterii în perioada 2027- 2030, susținută de eficiențe sporite și o capacitate mai mare de generare a veniturilor.



Analiza rezultatelor financiare

Analiza rezultatelor financiare consolidate la 31.06.2026

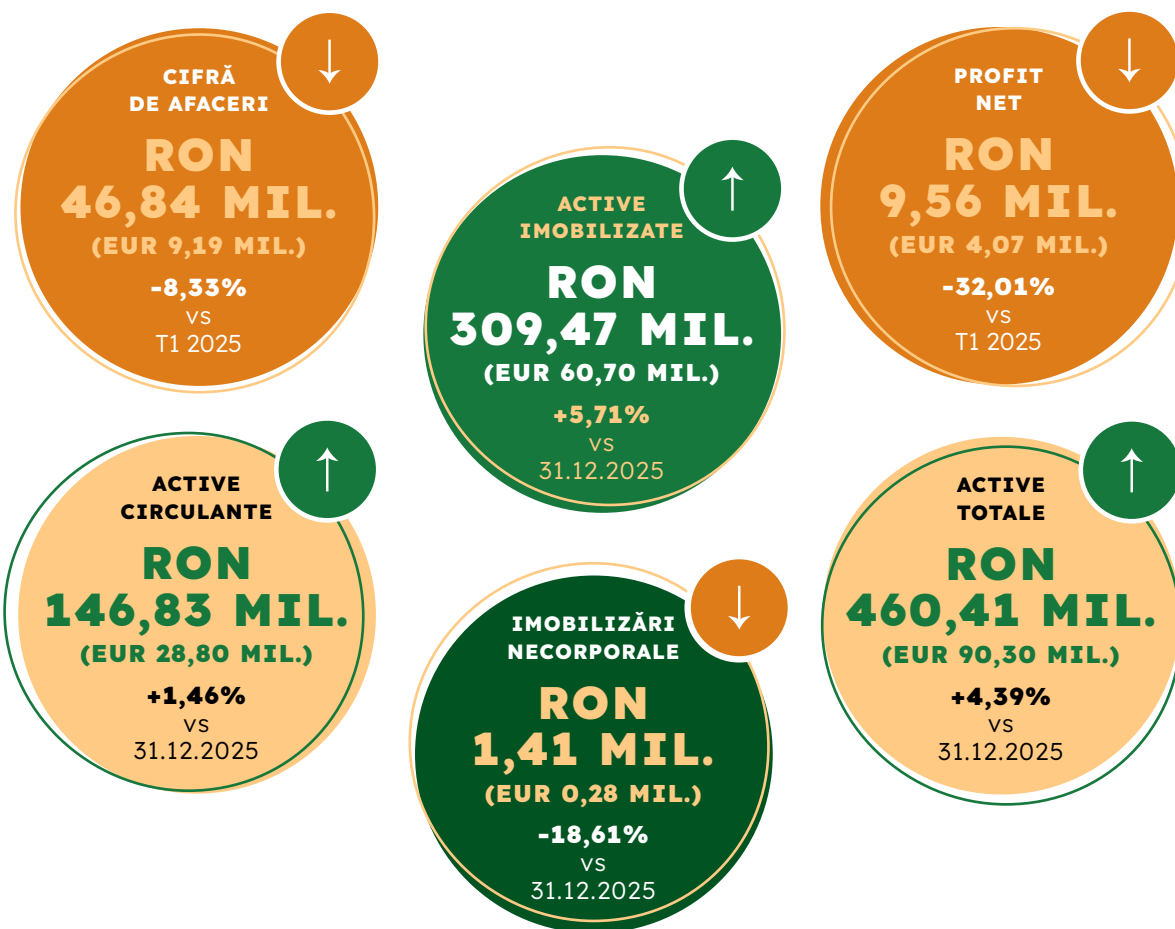
DN AGRAR Group

a înregistrat în primul trimestru al anului 2026 o cifră de afaceri de **47 milioane RON** în scădere cu 8% față de primul trimestru al anului precedent, și un profit net de **9,6 milioane RON**, în scădere cu 32% față de aceeași perioadă.

În perioada analizată, compania a consemnat o creștere a producției de lapte de 22% comparativ cu perioada similară a anului anterior.

Creșterea volumului de lapte, generată atât de extinderea efectivului de animale cât și de creșterea productivității prin eficientizări operaționale, a demonstrat îmbunătățirea performanței operaționale a fermelor. Totuși, veniturile au fost afectate de scăderea prețului de comercializare cu 31% față de perioada precedentă, în contextul unei corecții a prețurilor pe piețele internaționale ale produselor lactate, care nu a putut fi compensată integral prin majorarea cantităților produse.

Nivelul cifrei de afaceri a fost susținut și de punerea în funcțiune a liniei de compostare, investiție care a început să genereze venituri recurente prin valorificarea a peste 4000 tone de compost în primul trimestru al anului curent. Această sursă suplimentară de venit, cu caracter sustenabil, va contribui în mod constant la diversificarea cifrei de afaceri, la diminuarea dependenței de evoluția prețului laptelui și la consolidarea rezilienței modelului de afaceri.



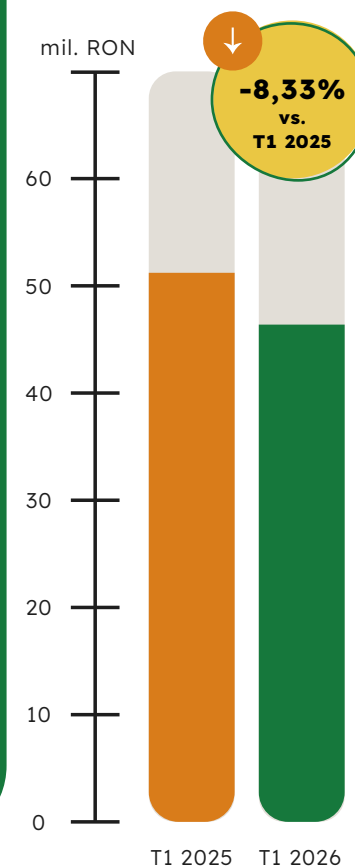
Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

Indicatori	3/31/2026	3/31/2025	3/31/2026	3/31/2025	Δ%
CIFRA DE AFACERI NETĂ	RON 46.839.003	RON 51.097.146	EUR 9.186.280	EUR 10.021.406	-8,33%
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	RON 74.981.837	RON 73.428.088	EUR 14.705.781	EUR 14.401.053	2,12%
CHELTUIELI CU PERSONALUL	RON 9.183.750	RON 8.013.598	EUR 1.801.159	EUR 1.571.664	14,60%
AJUSTĂRI DE VALOARE PRIVIND IMOBILIZĂRILE CORPORALE ȘI NECORPORALE	RON 7.543.034	RON 6.653.698	EUR 1.479.374	EUR 1.304.954	13,37%
AJUSTĂRI DE VALOARE PRIVIND ACTIVELE CIRCULANTE	RON 14.280	RON 43.489	EUR 2.801	EUR 8.529	-67,16%
ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	RON 9.625.374	RON 8.463.162	EUR 1.887.772	EUR 1.659.834	13,73%
AJUSTĂRI PRIVIND PROVIZIOANELE	RON (324.553)	RON (271.825)	EUR (63.653)	EUR (53.312)	19,40%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	RON 61.684.844	RON 54.358.447	EUR 12.097.914	EUR 10.661.027	13,48%
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE	RON 13.296.993	RON 19.069.641	EUR 2.607.867	EUR 3.740.025	-30,27%
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	RON 199.452	RON 89.446	EUR 39.117	EUR 17.543	122,99%
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	RON 1.581.949	RON 1.823.410	EUR 310.259	EUR 357.616	-13,24%
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)	RON (1.382.497)	RON (1.733.964)	EUR (271.142)	EUR (340.073)	-20,27%
VENITURI TOTALE	RON 75.181.289	RON 73.517.534	EUR 14.744.899	EUR 14.418.595	2,26%
CHELTUIELI TOTALE	RON 63.266.793	RON 56.181.857	EUR 12.408.173	EUR 11.018.643	12,61%
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)	RON 11.914.496	RON 17.335.677	EUR 2.336.725	EUR 3.399.952	-31,27%
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) AFERENT GRUPULUI	RON 9.562.446	RON 14.065.292	EUR 1.875.431	EUR 2.758.549	-32,01%

În consolidarea **Contului de Profit și Pierdere**, comparativele pentru indicatorii financiar sunt considerate la data de **31.03.2025**, iar indicatorii poziției financiare ai grupului includ, la aceeași dată, toate cele 10 societăți comerciale în care DN AGRAR Group S.A. deține calitatea de acționar majoritar.

Cifra de afaceri



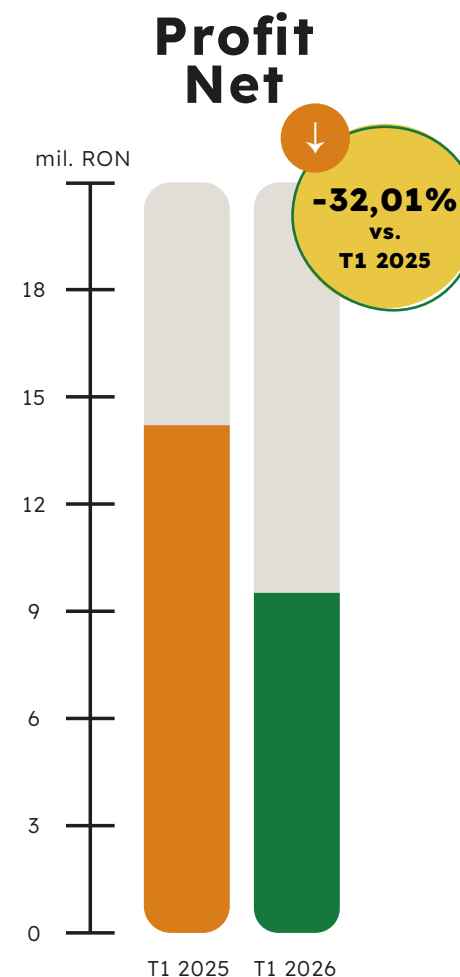
Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

În perioada analizată, **veniturile din exploatare au fost de 75 milioane RON, în creștere cu 2%** față de aceeași perioadă a anului trecut. **Veniturile din producția vândută au scăzut cu 16%, ajungând la 43 milioane RON**, comparativ cu primele trei luni din anul 2025. Veniturile din subvenții de exploatare au crescut cu 7%, până la valoarea de aproximativ 7 milioane RON.

Subvențiile primite prin APIA sunt acordate pentru terenurile agricole aflate în folosință, pentru producția de lapte crud și numărul de animale deținute, în baza cererilor formulate de companie.

EBITDA
a înregistrat o scădere de
18,81% de la **25,54**
mil. RON, la 20,73
mil. RON.



Contul de profit și pierdere	3/31/2026		3/31/2025		3/31/2026		3/31/2025		Δ%
Venituri din exploatare - total	RON	74.981.837	RON	73.428.088	EUR	14.705.781	EUR	14.401.053	2,12%
Cheltuieli din exploatare - total	RON	61.684.844	RON	54.358.447	EUR	12.097.914	EUR	10.661.027	13,48%
Profitul sau pierderea din exploatare	RON	13.296.993	RON	19.069.641	EUR	2.607.867	EUR	3.740.025	-30,27%
Venituri financiare - total	RON	199.452	RON	89.446	EUR	39.117	EUR	17.543	122,99%
Cheltuieli financiare - total	RON	1.581.949	RON	1.823.410	EUR	310.259	EUR	357.616	-13,24%
Profitul sau pierderea financiar(ă)	RON	(1.382.497)	RON	(1.733.964)	EUR	(271.142)	EUR	(340.073)	-20,27%
Profitul sau pierderea brut(ă)	RON	11.914.496	RON	17.335.677	EUR	2.336.725	EUR	3.399.952	-31,27%
Profitul sau pierderea net(ă)	RON	9.562.446	RON	14.065.292	EUR	1.875.431	EUR	2.758.549	-32,01%
EBITDA	RON	20.736.044	RON	25.540.427	EUR	4.066.848	EUR	5.009.105	-18,81%

Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

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

Subvențiile cuvenite în 2026 pentru animale iau în calcul un număr de bovine de lapte mai mare cu 1.000 capete ca urmare a operaționalizării noii ferme DN AGRAR Straja în martie 2025.

În următorii ani, respectiv începând cu anul 2027, subvențiile pentru noua fermă Straja vor fi acordate în funcție de efectivele de animale înregistrate la 1 mai 2026 și de volumul de lapte produs în perioada mai - decembrie 2026.

Pentru anul 2026, în noul PNRR aferent perioadei 2023-2027 a fost modificată și subvenția pentru bunăstarea bovinelor de lapte în cuantum de 197 de euro/cap de vacă.

În contextul dezvoltării continue a grupului DN AGRAR, în prezent, **un număr de 15.198 animale** îndeplinesc criteriile pentru a primi subvenții. Cu toate acestea, DN AGRAR beneficiază de subvenții doar pentru 8.802 capete, ceea ce reprezintă 57% din totalul animalelor eligibile.

În ceea ce privește subvențiile pentru laptele produs, **avem un surplus de aproximativ 10.000 de tone de lapte eligibil** față de nivelul de referință stabilit în 2018, situație determinată de lipsa actualizării anuale a acestor referințe. Prin urmare, DN AGRAR nu încasează suma de aproximativ 700.000 de euro pentru animale și producția de lapte, având în vedere data de referință la care sunt calculate.

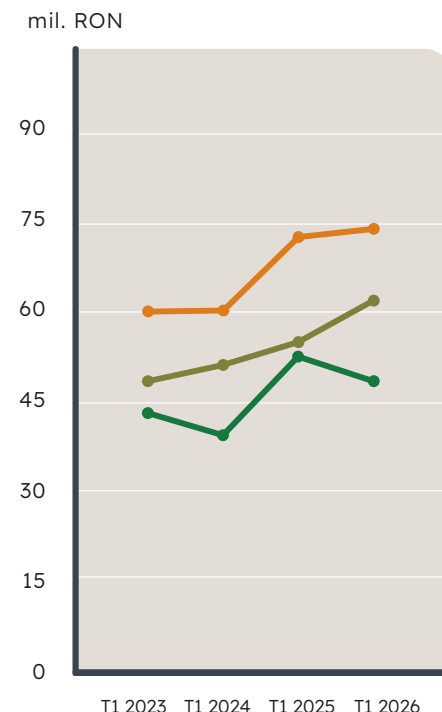
În cadrul veniturilor operaționale, o contribuție semnificativă a avut-o și **veniturile generate din activități conexe, în valoare de 2 milioane RON.**

Această dinamică pozitivă reflectă rezultatul direct al strategiei de dezvoltare accelerată implementată la nivelul fermelor noastre, proces care a implicat o intensificare a reformei zootehnice prin înlocuirea planificată a animalelor.

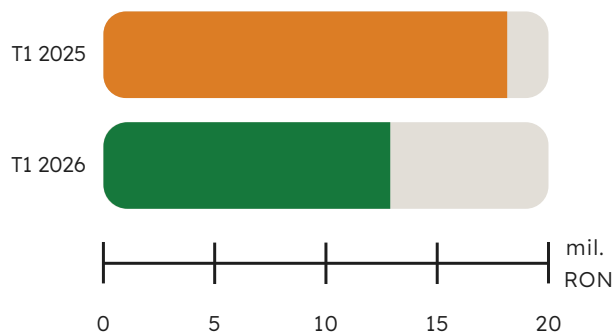
Decizia strategică de a accelera acest proces a fost bazată pe o situație de piață favorabilă pentru valorificarea animalelor din reformă, suprapusă unei perioade de volatilitate negativă a prețului laptelui. Prin restructurarea efectivului de animale, am urmărit nu doar optimizarea structurii efectivului, ci și creșterea randamentului biologic.

Per total, aceste măsuri au asigurat o agilitate sporită în fața fluctuațiilor pieței și o eficiență operațională superioară pentru întreaga activitate.

Veniturile generate de producția de imobilizări corporale au înregistrat o creștere de 85%, ajungând la 10 milioane RON, ca urmare a înregistrării ca mijloace fixe a tineretului de vaci de lapte care a fost introdus în procesul de producție.



Profit din exploatare



Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 13% în primul trimestru al anului 2026 comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent, ajungând la aproape 62 milioane RON. Avansul cheltuielilor de exploatare a fost influențat de evoluția cheltuielilor cu materiile prime și materialele consumabile, care au înregistrat în această perioadă o creștere de 3%, până la valoarea de aproximativ 31 de milioane RON. Această evoluție a fost influențată de intensificarea activității de producție corelată cu investiții în calitatea furajelor și sănătatea animalelor.

Pentru a atenua impactul prețurilor reduse de valorificare a laptelui, compania a implementat măsuri suplimentare de optimizare a structurii costurilor. În contextul secetei din anul precedent, care a afectat producția vegetală proprie, necesarul de furaje a fost acoperit parțial prin achiziții de pe piața externă, la prețuri competitive, sub nivelul costurilor interne de producție. Această abordare a contribuit la reducerea costurilor cu furajele în primele luni ale anului 2026 și la menținerea rentabilității activității de producție a laptelui.

Cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale au avut de asemenea un impact asupra cheltuielilor de exploatare. Acestea au ajuns la valoarea de 7,5 milioane RON, în creștere cu 13% față de primul trimestru al anului trecut, evoluție impactată de amortizarea aferentă activelor nou intrate

în exploatare cât și ca urmare a punerii în funcțiune a investițiilor realizate pe parcursul anului precedent.

În 2026, cheltuielile cu utilitățile au înregistrat o creștere de 23%, datorită unui consum mai ridicat, generat de extinderea capacității operaționale și de utilizarea mai intensă a infrastructurii și echipamentelor aferente procesului de producție.

Cheltuielile cu personalul au crescut până la valoarea de 9 milioane RON, o majorare cu aproape 15% față de primul trimestru din 2025. La finalul perioadei analizate, DN AGRAR a ajuns la un număr de 310 de angajați.

În această perioadă, **rezultatul operațional al grupului DN AGRAR a înregistrat o scădere de 30%**, ajungând la 13,3 milioane RON.

Cheltuielile cu taxele și impozitele locale au crescut în 2026 ca urmare a majorării impozitelor aplicabile clădirilor și terenurilor deținute de companie, în contextul actualizării nivelurilor de taxare stabilite de autoritățile locale, ceea ce a influențat creșterea cu 18% a cheltuielilor cu alte impozite și taxe, până la valoarea de 0,2 milioane RON.

În perioada analizată, DN AGRAR a înregistrat un impact negativ din diferențe de curs valutar și dobânzi de aproape 1,4 milioane RON, în scădere cu 20% față de perioada precedentă.

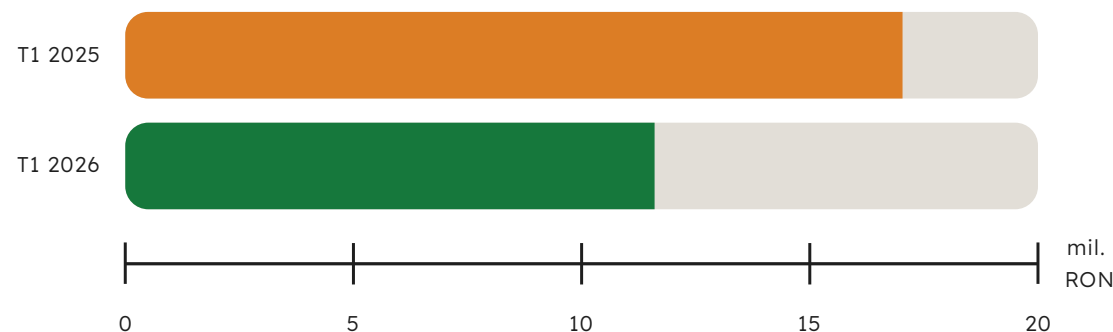
Nivelul acestor cheltuieli s-a redus comparativ cu perioada anterioară, pe fondul scăderii indicelui EURIBOR pentru creditele contractate dar și al rambursărilor de principal efectuate în această perioadă, factori care au contribuit la reducerea costului de finanțare în această perioadă.

DN AGRAR Group a raportat un profit brut de aproape 12 milioane RON în cursul perioadei, în scădere cu 31% față de rezultatul înregistrat în aceeași perioadă a anului precedent.

Profitul net calculat la sfârșitul perioadei fiscale de raportare, respectiv la data de 31.03.2026, **se ridică la valoarea de 9,6 milioane RON, în scădere cu 32%** comparativ cu profitul net înregistrat la finele trimestrului I din 2025.

Grupul DN AGRAR a raportat un profit brut de aproximativ 12 milioane RON în primul trimestru din 2026, în scădere cu 31% față de rezultatul înregistrat în anul precedent.

Rezultatul brut



Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

Indicatori	3/31/2026		3/31/2025		3/31/2026		3/31/2025		Δ%
Cifra de afaceri netă	RON	46.839.003	RON	51.097.146	EUR	9.186.280	EUR	10.021.406	-8,33%
1. Producția vândută	RON	42.751.490	RON	50.850.704	EUR	8.384.618	EUR	9.973.073	-15,93%
Venituri din vânzarea mărfurilor	RON	4.087.512	RON	246.442	EUR	801.662	EUR	48.333	1.558,61%
Sold C	RON	8.342.620	RON	9.203.716	EUR	1.636.193	EUR	1.805.075	-9,36%
3. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	RON	10.248.013	RON	5.528.481	EUR	2.009.887	EUR	1.084.271	85,37%
6. Venituri din subvenții de exploatare	RON	7.387.776	RON	6.888.003	EUR	1.448.924	EUR	1.350.907	7,26%
7. Alte venituri din exploatare	RON	2.164.426	RON	710.742	EUR	424.497	EUR	139.394	204,53%
Venituri din exploatare - total	RON	74.981.837	RON	73.428.088	EUR	14.705.781	EUR	14.401.053	2,12%
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	RON	30.620.135	RON	29.691.195	EUR	6.005.361	EUR	5.823.173	3,13%
Alte cheltuieli cu materiale	RON	591.421	RON	538.019	EUR	115.992	EUR	105.519	9,93%
b) Alte cheltuieli externe	RON	1.235.489	RON	1.007.253	EUR	242.310	EUR	197.547	22,66%
c) Cheltuieli privind mărfurile	RON	3.211.877	RON	220.013	EUR	629.928	EUR	43.150	1.359,86%
Reduceri comerciale primite	RON	(15.963)	RON	(156)	EUR	(3.131)	EUR	(31)	10.132,69%
9. Cheltuieli cu personalul	RON	9.183.750	RON	8.013.598	EUR	1.801.159	EUR	1.571.664	14,60%
a) Salarii și indemnizații	RON	8.962.026	RON	7.799.381	EUR	1.757.674	EUR	1.529.650	14,91%
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	RON	221.724	RON	214.217	EUR	43.486	EUR	42.013	3,50%
10. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	RON	7.543.034	RON	6.653.698	EUR	1.479.374	EUR	1.304.954	13,37%

Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

Indicatori	3/31/2026		3/31/2025		3/31/2026		3/31/2025		Δ%
a. 1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor	RON	7.543.274	RON	6.653.938	EUR	1.479.421	EUR	1.305.001	13,37%
a. 3) Venituri	RON	(240)	RON	(240)	EUR	(47)	EUR	(47)	-
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	RON	14.280	RON	43.489	EUR	2.801	EUR	8.529	-67,16%
b. 1) Cheltuieli	RON	14.280	RON	66.794	EUR	2.801	EUR	13.100	-78,62%
b. 2) Venituri	RON	-	RON	(23.305)	EUR	-	EUR	(4.571)	-100,00%
11. Alte cheltuieli de exploatare	RON	9.625.374	RON	8.463.162	EUR	1.887.772	EUR	1.659.834	13,73%
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	RON	6.313.425	RON	5.502.453	EUR	1.238.218	EUR	1.079.166	14,74%
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirii	RON	2.334.422	RON	1.911.339	EUR	457.837	EUR	374.861	22,14%
11.4. Cheltuieli de management	RON	451.571	RON	490.714	EUR	88.564	EUR	96.241	-7,98%
11.5. Cheltuieli de consultanță	RON	171.973	RON	94.016	EUR	33.728	EUR	18.439	82,92%
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate, cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale	RON	243.661	RON	207.039	EUR	47.788	EUR	40.605	17,69%
11.10. Alte cheltuieli	RON	110.322	RON	257.601	EUR	21.637	EUR	50.522	-57,17%
Ajustări privind provizioanele	RON	(324.553)	RON	(271.825)	EUR	(63.653)	EUR	(53.312)	19,40%
- Venituri	RON	(324.553)	RON	(271.825)	EUR	(63.653)	EUR	(53.312)	19,40%
Cheltuieli de exploatare - total	RON	61.684.844	RON	54.358.447	EUR	12.097.914	EUR	10.661.027	13,48%

Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

Indicatori	3/31/2026		3/31/2025		3/31/2026		3/31/2025		Δ%
Profitul sau pierderea din exploatare	RON	13.296.993	RON	19.069.641	EUR	2.607.867	EUR	3.740.025	-30,27%
13. Venituri din dobânzi	RON	761	RON	660	EUR	149	EUR	129	15,30%
15. Alte venituri financiare	RON	198.691	RON	88.786	EUR	38.968	EUR	17.413	123,79%
Venituri financiare - total	RON	199.452	RON	89.446	EUR	39.117	EUR	17.543	122,99%
17. Cheltuieli privind dobânzile	RON	1.278.275	RON	1.550.812	EUR	250.701	EUR	304.152	-17,57%
18. Alte cheltuieli financiare	RON	303.674	RON	272.598	EUR	59.558	EUR	53.463	11,40%
Cheltuieli financiare - total	RON	1.581.949	RON	1.823.410	EUR	310.259	EUR	357.616	-13,24%
Profitul sau pierderea financiar(ă)	RON	(1.382.497)	RON	(1.733.964)	EUR	(271.142)	EUR	(340.073)	-20,27%
Venituri totale	RON	75.181.289	RON	73.517.534	EUR	14.744.899	EUR	14.418.595	2,26%
Cheltuieli totale	RON	63.266.793	RON	56.181.857	EUR	12.408.173	EUR	11.018.643	12,61%
19. Profitul sau pierderea brut(ă)	RON	11.914.496	RON	17.335.677	EUR	2.336.725	EUR	3.399.952	-31,27%
20. Impozitul pe profit	RON	2.352.050	RON	3.270.385	EUR	461.295	EUR	641.403	-28,08%
23. Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar	RON	9.562.446	RON	14.065.292	EUR	1.875.431	EUR	2.758.549	-32,01%
23. Profitul sau pierderea net(ă) aferent grupului	RON	9.562.446	RON	14.065.292	EUR	1.875.431	EUR	2.758.549	-32,01%

Analiza rezultatelor financiare

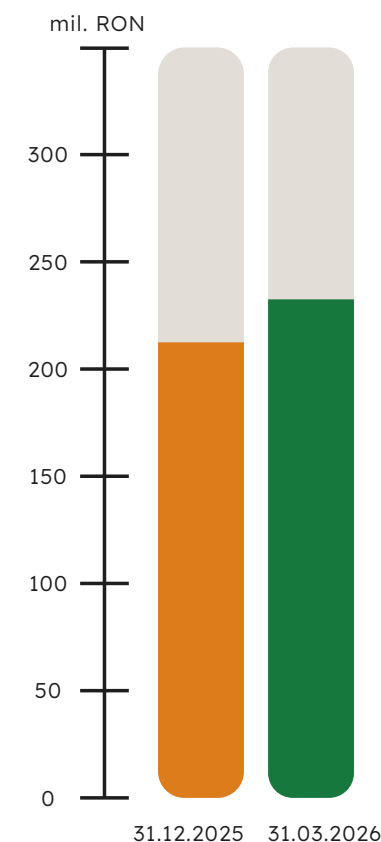
Analiza bilanțului la nivel consolidat

În consolidarea **Bilanțului la 31.03.2026**, comparativele pentru indicatorii financiari sunt considerați la **31.12.2025**.

La finele lunii martie 2026, **activele totale ale companiei au înregistrat o creștere de 4%, ajungând la 460 milioane RON**. Din această sumă, cea mai mare pondere o reprezintă activele imobilizate, care se ridică la 309 milioane RON.

Indicatori	3/31/2026	12/31/2025	3/31/2026	12/31/2025	Δ%
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	RON 309.468.893	RON 292.742.323	EUR 60.694.456	EUR 57.413.965	5,71%
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	RON 146.833.344	RON 144.725.292	EUR 28.797.628	EUR 28.384.187	1,46%
CHELTUIELI ÎN AVANS	RON 4.108.447	RON 3.590.479	EUR 805.767	EUR 704.181	14,43%
TOTAL ACTIVE	RON 460.410.684	RON 441.058.093	EUR 90.297.851	EUR 86.502.333	4,39%
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	RON 98.705.330	RON 89.429.359	EUR 19.358.541	EUR 17.539.295	10,37%
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	RON 132.639.532	RON 131.865.991	EUR 26.013.872	EUR 25.862.162	0,59%
DATORII - TOTAL	RON 231.344.862	RON 221.295.349	EUR 45.372.413	EUR 43.401.457	4,54%
PROVIZIOANE	RON 57.938	RON 382.491	EUR 11.363	EUR 75.016	-84,85%
VENITURI ÎN AVANS	RON 1.553.677	RON 1.588.491	EUR 304.714	EUR 311.542	-2,19%
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	RON 227.454.208	RON 217.791.762	EUR 44.609.361	EUR 42.714.317	4,44%
TOTAL CAPITALURI PROPRII și DATORII	RON 460.410.684	RON 441.058.093	EUR 90.297.851	EUR 86.502.333	4,39%

Capitaluri Proprii



Analiza rezultatelor financiare

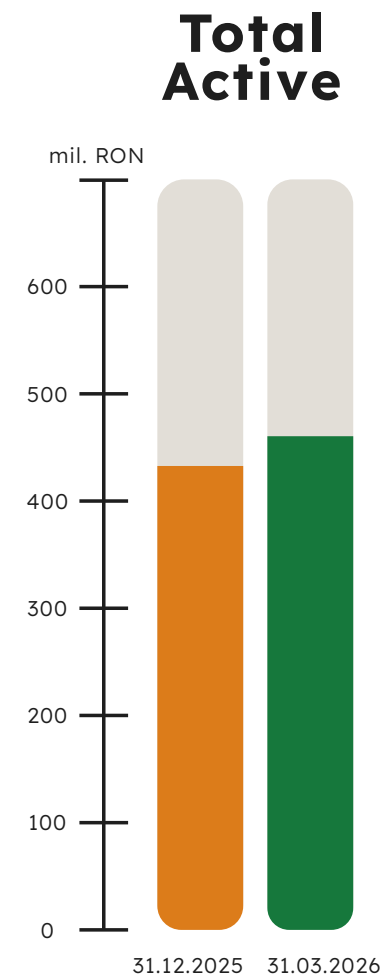
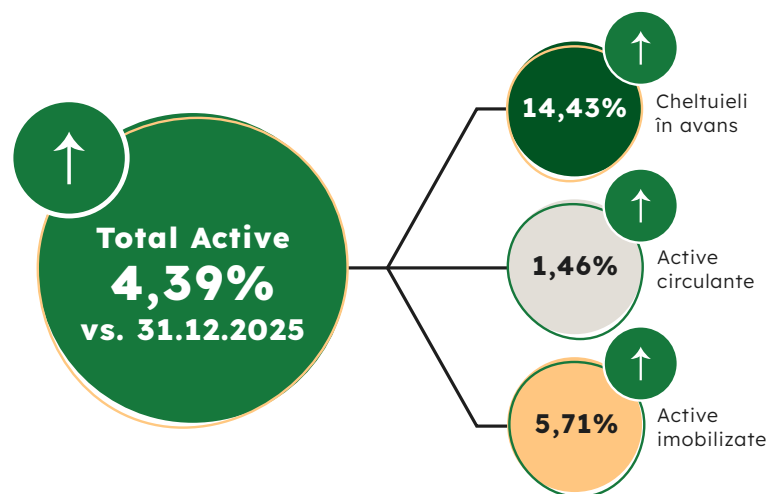
Analiza bilanțului la nivel consolidat

În perioada de referință, DN AGRAR a continuat procesul de dezvoltare prin investiții în valoare totală de aproximativ 14 milioane RON.

Aceste investiții au inclus: construcția fermei Straja (2 milioane RON), construcția unității de procesare a laptelui (10 milioane RON), dezvoltarea liniei de compostare din cadrul fermei Lacto Agrar (0,5 milioane RON), suplimentarea investițiilor în instalarea panourilor solare (0,2 milioane RON), construcția unei mori de cereale (0,5 milioane RON) precum și achiziția de echipamente și utilaje agricole și zootehnice (0,8 milioane RON).

De asemenea, în cadrul acestei perioade au fost integrate în procesul de producție noi efective de animale productive, care reprezintă o valoare contabilă de aproximativ 10 milioane RON.

Activele circulante au crescut cu 1,5%, până la 147 milioane RON în această perioadă. Evoluția a fost determinată în principal de majorarea creanțelor cu 3%, până la 42 milioane RON dar și de majorarea disponibilităților bănești cu 28% în această perioadă, ceea ce reflectă consolidarea poziției de lichiditate a companiei.



Indicatori de bilanț	3/31/2026	12/31/2025	3/31/2026	12/31/2025	Δ%
Active immobilizate - total	RON 309.468.893	RON 292.742.323	EUR 60.694.456	EUR 57.413.965	5,71%
Active circulante - total	RON 146.833.344	RON 144.725.292	EUR 28.797.628	EUR 28.384.187	1,46%
Cheltuieli în avans	RON 4.108.447	RON 3.590.479	EUR 805.767	EUR 704.181	14,43%
Total active	RON 460.410.684	RON 441.058.093	EUR 90.297.851	EUR 86.502.333	4,39%

Analiza rezultatelor financiare

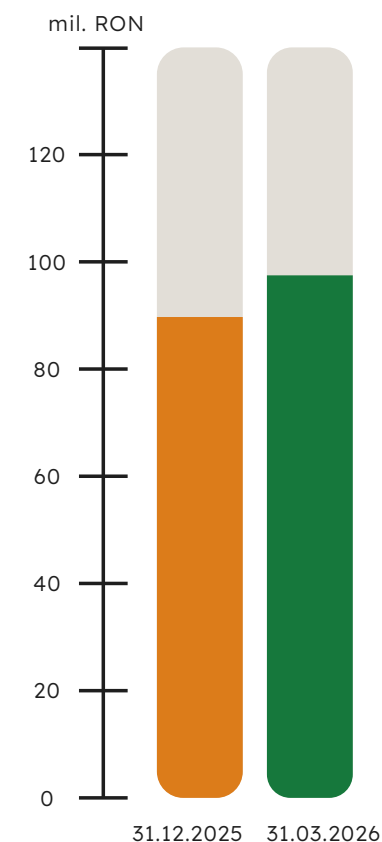
Analiza bilanțului la nivel consolidat

În perioada de raportare, compania a înregistrat o creștere a datoriilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung.

Datoriile pe termen scurt au crescut cu 10% față de sfârșitul anului 2025, înregistrând un nivel mai ridicat, influențat în principal de creșterea obligațiilor comerciale aferente activității curente prin prisma dinamicii operaționale, precum și de intrarea în perioada de rambursare a creditului de investiții contractat pentru construcția fermei Straja, odată cu finalizarea perioadei de grație, ceea ce a determinat recunoașterea ratelor scadente pe termen scurt.

Datorii pe termen scurt	3/31/2026	12/31/2025	3/31/2026	12/31/2025	Δ%
Datorii pe termen scurt aferente contracte de împrumut	RON 47.719.325	RON 44.398.206	EUR 9.358.932	EUR 8.707.579	7,48%
Datorii pe termen scurt aferente contracte de leasing	RON 4.313.805	RON 4.286.706	EUR 846.043	EUR 840.728	0,63%
Varsaminte de efectuat pentru imobiliz. financiare	RON 479.522	RON 479.494	EUR 94.046	EUR 94.041	0,01%
Datorii comerciale	RON 27.297.661	RON 23.704.467	EUR 5.353.742	EUR 4.649.029	15,16%
Datorii către părți legate	RON 10.257.547	RON 10.342.084	EUR 2.011.757	EUR 2.028.337	-0,82%
Avansuri de la clienți	RON 50.986	RON 1.607	EUR 10.000	EUR 315	3.072,74%
Creditori diverși	RON 2.864.840	RON 1.614.415	EUR 561.866	EUR 316.626	77,45%
Salarii și alte drepturi datorate către personal	RON 1.684.624	RON 1.777.347	EUR 330.396	EUR 348.581	-5,22%
Contribuții la asigurări sociale	RON 1.082.523	RON 1.139.479	EUR 212.309	EUR 223.480	-5,00%
Impozitul pe venituri de natura salariilor	RON 223.440	RON 232.516	EUR 43.822	EUR 45.602	-3,90%
Impozitul pe profit	RON 1.849.605	RON 547.270	EUR 362.753	EUR 107.333	237,97%
TVA de plată	RON 853.869	RON 737.819	EUR 167.465	EUR 144.704	15,73%
Alte datorii pe termen scurt, alte taxe și impozite	RON 27.583	RON 167.949	EUR 5.410	EUR 32.939	-83,58%
Total	RON 98.705.330	RON 89.429.359	EUR 19.358.541	EUR 17.539.295	10,37%

Datorii pe termen scurt



Analiza rezultatelor financiare

Analiza bilanțului la nivel consolidat

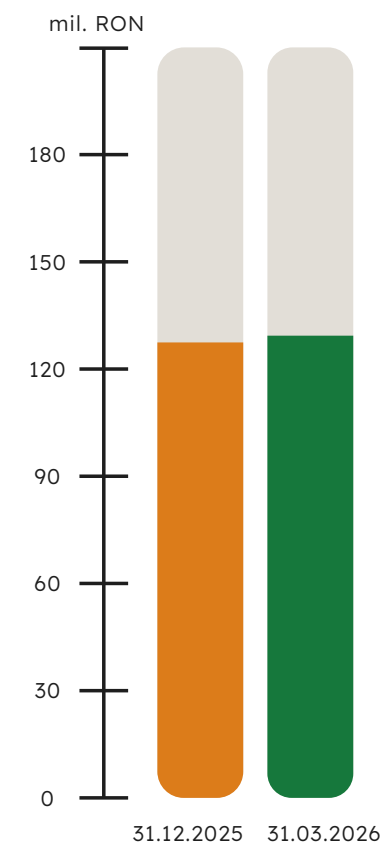
Comparativ cu sfârșitul anului 2025, se poate observa o creștere a împrumuturilor pe termen lung contractate de la Exim Bank, cu 3 milioane RON, reprezentând un avans de 5%, ca urmare a utilizării creditului de investiții contractat pentru proiectul de construcție a unității de procesare a laptelui din cadrul fermei Straja.

Soldul împrumuturilor pe termen lung contractate de la ING Bank a înregistrat o scădere cu 1 milion RON, respectiv cu 2%, ca urmare a rambursărilor lunare de principal efectuate conform graficelor de plată agreeate cu instituția finanțatoare, reflectând reducerea graduală a expunerii financiare a companiei.

Datoriile pe termen lung aferente contractelor de leasing de la BRD Sogelease au scăzut și ele cu 8%, până la 9,7 milioane RON, ca urmare a finalizării unor contracte de leasing pentru echipamente agricole și achitarea integrală a obligațiilor aferente acelor contracte.

Datoriile aferente contractelor de leasing de la BT Leasing și Unicredit se vor finaliza în cursul acestui an, fiind încadrate astfel la datoriile pe termen scurt.

Datorii pe termen lung



Datorii pe termen lung	3/31/2026		12/31/2025		Δ%
Împrumuturi de la Exim Bank	RON 59.716.914	RON 56.798.965	EUR 11.711.955	EUR 11.139.673	5,14%
Împrumuturi de la ING	RON 55.742.613	RON 56.742.107	EUR 10.932.496	EUR 11.128.522	-1,76%
Leasing BT Leasing	RON -	RON 31.692	EUR -	EUR 6.216	-100,00%
Leasing BRD Sogelease	RON 9.739.219	RON 10.632.586	EUR 1.910.100	EUR 2.085.311	-8,40%
Varsaminte de efectuat pentru imobiliz. Financiare	RON 319.681	RON 439.536	EUR 62.697	EUR 86.204	-27,27%
Alte datorii pe termen lung (garanții diverse)	RON 478.223	RON 478.223	EUR 93.791	EUR 93.791	-
Impozit amânat	RON 6.642.882	RON 6.742.882	EUR 1.302.832	EUR 1.322.445	-1,48%
Total	RON 132.639.532	RON 131.865.991	EUR 26.013.872	EUR 25.862.162	0,59%

Analiza rezultatelor financiare

Analiza bilanțului la nivel consolidat

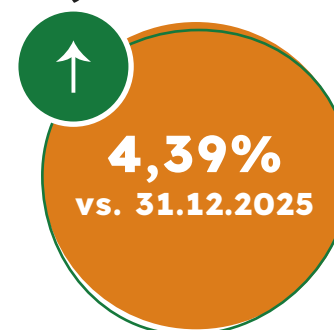
Capitalurile proprii au înregistrat o creștere de 4,44% față de 31.12.2025, ajungând la 227 milioane RON, această majorare fiind determinată de înregistrarea unui profit net de 9,6 milioane RON la sfârșitul primei perioadei fiscale a anului curent, respectiv martie 2026.

Compania a înregistrat în perioada analizată performanță operațională, reflectată în **marja EBITDA de 44%**, însă profitul net a fost afectat de factori de piață, prin prisma scăderii prețului de vânzare al laptelui. În acest context, deși presiunea s-a resimțit la nivelul rezultatului final, activitatea de bază rămâne în continuare eficientă și generatoare de valoare.

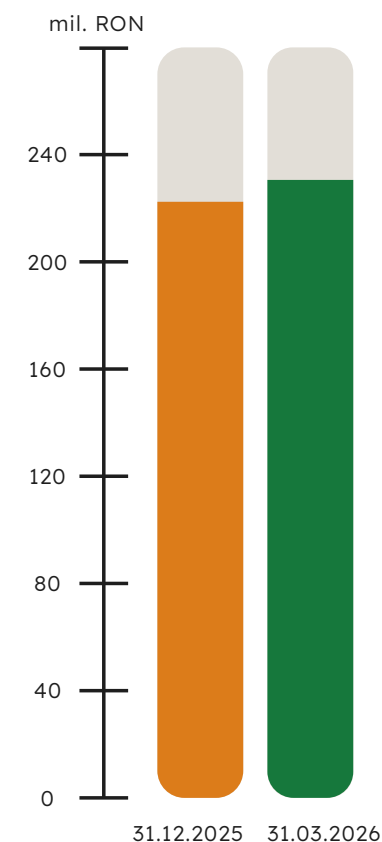
Cu un grad de îndatorare de 78% și o lichiditate curentă de 1,49, compania menține atât un nivel gestionabil al datoriilor, cât și capacitatea de a-și onora plățile pe termen scurt.

Cu un flux de numerar din exploatare pozitiv la finalul perioadei de raportare, compania se află într-o etapă de investiții intensive specifice sectorului agricol și zootehnic, în care resursele generate din activitatea curentă sunt direcționate preponderent către dezvoltarea și modernizarea capacităților de producție. Necesitățile investiționale sunt completate prin finanțare externă, în timp ce structura de capital și nivelul de îndatorare rămân sustenabile, susținute de capacitatea constantă de generare a fluxurilor operaționale.

Total capitaluri proprii și datorii



Datoriile totale



Indicatori de bilanț	3/31/2026	12/31/2025	3/31/2026	12/31/2025	Δ%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	RON 98.705.330	RON 89.429.359	EUR 19.358.541	EUR 17.539.295	10,37%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	RON 132.639.532	RON 131.865.991	EUR 26.013.872	EUR 25.862.162	0,59%
Provizioane	RON 57.938	RON 382.491	EUR 11.363	EUR 75.016	-84,85%
Venituri în avans	RON 1.553.677	RON 1.588.491	EUR 304.714	EUR 311.542	-2,19%
Datorii - total	RON 231.344.862	RON 221.295.349	EUR 45.372.413	EUR 43.401.457	4,54%
Capitaluri proprii - total	RON 227.454.208	RON 217.791.762	EUR 44.609.361	EUR 42.714.317	4,44%
Total capitaluri proprii și datorii	RON 460.410.684	RON 441.058.093	EUR 90.297.851	EUR 86.502.333	4,39%

Analiza rezultatelor financiare

Analiza bilanțului la nivel consolidat

Indicatori	3/31/2026		12/31/2025		3/31/2026		12/31/2025		Δ%
I. Imobilizări necorporale	RON	1.415.028	RON	1.738.566	EUR	277.522	EUR	340.976	-18,61%
II. Imobilizări corporale	RON	307.992.699	RON	290.941.063	EUR	60.404.938	EUR	57.060.693	5,86%
III. Imobilizări financiare	RON	61.167	RON	62.694	EUR	11.996	EUR	12.296	-2,44%
Active imobilizate - total	RON	309.468.893	RON	292.742.323	EUR	60.694.456	EUR	57.413.965	5,71%
I. Stocuri	RON	100.748.636	RON	100.730.038	EUR	19.759.284	EUR	19.755.636	0,02%
II. Creanțe	RON	41.647.186	RON	40.524.977	EUR	8.168.037	EUR	7.947.944	2,77%
IV. Casa și conturi la bănci	RON	4.437.522	RON	3.470.277	EUR	870.307	EUR	680.607	27,87%
Active circulante - total	RON	146.833.344	RON	144.725.292	EUR	28.797.628	EUR	28.384.187	1,46%
Cheltuieli în avans	RON	4.108.447	RON	3.590.479	EUR	805.767	EUR	704.181	14,43%
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	RON	2.433.811	RON	1.744.417	EUR	477.330	EUR	342.123	39,52%
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	RON	1.674.636	RON	1.846.062	EUR	328.437	EUR	362.058	-9,29%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	RON	98.705.330	RON	89.429.359	EUR	19.358.541	EUR	17.539.295	10,37%
Active circulante nete/ Datorii curente nete	RON	50.422.570	RON	56.901.095	EUR	9.889.105	EUR	11.159.703	-11,39%
Total active minus datorii curente	RON	361.566.100	RON	351.489.480	EUR	70.911.999	EUR	68.935.726	2,87%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	RON	132.639.532	RON	131.865.991	EUR	26.013.872	EUR	25.862.162	0,59%
Provizioane	RON	57.938	RON	382.491	EUR	11.363	EUR	75.016	-84,85%

Analiza rezultatelor financiare

Analiza bilanțului la nivel consolidat

Indicatori	3/31/2026		12/31/2025		3/31/2026		12/31/2025		Δ%
Venituri în avans	RON	1.553.677	RON	1.588.491	EUR	304.714	EUR	311.542	-2,19%
1. Subvenții pentru investiții	RON	1.553.677	RON	1.588.491	EUR	304.714	EUR	311.542	-2,19%
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	RON	139.255	RON	139.255	EUR	27.311	EUR	27.311	-
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	RON	1.414.422	RON	1.449.236	EUR	277.403	EUR	284.231	-2,40%
Capital	RON	32.975.964	RON	32.875.964	EUR	6.467.397	EUR	6.447.785	0,30%
1. Capital subscris vărsat	RON	31.818.845	RON	31.818.845	EUR	6.240.458	EUR	6.240.458	-
5. Alte elemente de capitaluri proprii DR/ (CR)	RON	1.157.119	RON	1.057.119	EUR	226.940	EUR	207.327	9,46%
II. Prime de capital (ct. 104)	RON	734.004	RON	734.004	EUR	143.956	EUR	143.956	-
III. Rezerve din reevaluare (ct. 105)	RON	31.230.378	RON	31.308.062	EUR	6.125.045	EUR	6.140.280	-0,25%
IV. Rezerve	RON	1.798.299	RON	1.798.299	EUR	352.691	EUR	352.691	-
Acțiuni proprii (ct 109)	RON	(65.280)	RON	(65.280)	EUR	(12.803)	EUR	(12.803)	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	RON	(200.001)	RON	(200.001)	EUR	(39.225)	EUR	-	-
V. Profitul sau pierderea reportat(ă) - SOLD C	RON	151.418.397	RON	99.271.802	EUR	29.696.869	EUR	19.469.640	52,53%
VI. Profitul sau pierderea exercițiului financiar - SOLD C	RON	9.562.446	RON	52.354.576	EUR	1.875.431	EUR	10.268.019	-81,74%
Repartizarea profitului	RON	-	RON	(285.665)	EUR	-	EUR	(56.026)	-100,00%
Capitaluri proprii - total	RON	227.454.208	RON	217.791.762	EUR	44.609.361	EUR	42.714.317	4,44%

Analiza rezultatelor financiare



Indicatori financiari la nivel consolidat

<p>MARJA EBITDA 31/03/2026</p> <p>44,27%</p> <p>-11,43% vs 31.03.2025</p>	↓	<p>Marja EBITDA = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Cifra de afaceri}}$</p>
<p>MARJA PROFIT 31/03/2026</p> <p>20,42%</p> <p>-25,83% vs 31.03.2025</p>	↓	<p>Marja Profit = $\frac{\text{Profit net}}{\text{Cifra de afaceri}}$</p>
<p>RENTABILITATE EBITDA 31/03/2026</p> <p>27,58%</p> <p>-20,61% vs 31.03.2025</p>	↓	<p>Rentabilitate EBITDA = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Total Venituri}}$</p>
<p>RENTABILITATE PROFIT 31/03/2026</p> <p>12,72%</p> <p>-33,52% vs 31.03.2025</p>	↓	<p>Rentabilitate Profit = $\frac{\text{Profit net}}{\text{Total Venituri}}$</p>
<p>ROA 31/03/2026</p> <p>2,08%</p> <p>-43,85% vs 31.03.2025</p>	↓	<p>ROA = $\frac{\text{Profit net}}{\text{Active totale}}$</p>
<p>ROE 31/03/2026</p> <p>4,20%</p> <p>-46,45% vs 31.03.2025</p>	↓	<p>ROE = $\frac{\text{Profit net}}{\text{Capitaluri proprii}}$</p>

Analiza rezultatelor financiare

Indicatori financiari la nivel consolidat

Indicatorul lichidității curente	3/31/2026	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Active curente (A)	RON 146.833.344	RON 144.725.292	RON 115.784.991	RON 94.362.606	RON 72.472.451	RON 49.426.260	RON 22.362.883
Datorii curente (B)	RON 98.705.330	RON 89.429.359	RON 84.131.609	RON 76.397.539	RON 59.675.569	RON 41.793.980	RON 23.430.660
A/B	1,49	1,62	1,38	1,24	1,21	1,18	0,95

Indicatorul lichidității curente	3/31/2026	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Active curente (A)	EUR 28.797.628	EUR 28.384.187	EUR 22.708.283	EUR 18.506.826	EUR 14.213.629	EUR 9.693.704	EUR 4.385.911
Datorii curente (B)	EUR 19.358.541	EUR 17.539.295	EUR 16.500.276	EUR 14.983.435	EUR 11.703.846	EUR 8.196.827	EUR 4.595.328
A/B	1,49	1,62	1,38	1,24	1,21	1,18	0,95

Gradul de îndatorare	3/31/2026	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Capital împrumutat (A)	RON 177.043.740	RON 172.719.475	RON 139.369.058	RON 121.683.021	RON 126.397.863	RON 51.691.514	RON 26.614.807
Capital propriu (B)	RON 227.454.208	RON 217.791.762	RON 164.987.183	RON 133.339.798	RON 79.661.430	RON 65.458.018	RON 29.844.190
A/B	78%	79%	84%	91%	159%	79%	89%

Gradul de îndatorare	3/31/2026	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Capital împrumutat (A)	EUR 34.722.629	EUR 33.874.534	EUR 27.333.698	EUR 23.865.031	EUR 24.789.728	EUR 10.137.976	EUR 5.219.818
Capital propriu (B)	EUR 44.609.361	EUR 42.714.317	EUR 32.358.042	EUR 26.151.212	EUR 15.623.564	EUR 12.837.926	EUR 5.853.179
A/B	78%	79%	84%	91%	159%	79%	89%

Analiza rezultatelor financiare

Indicatori financiari la nivel consolidat

Gradul de îndatorare	3/31/2026	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Capital împrumutat (A)	RON 177.043.740	RON 172.719.475	RON 139.369.058	RON 121.683.021	RON 126.397.863	RON 51.691.514	RON 26.614.807
Capital angajat (B)	RON 404.497.947	RON 390.511.237	RON 304.356.241	RON 255.022.819	RON 206.059.293	RON 117.149.532	RON 56.458.997
A/B	44%	44%	46%	48%	61%	44%	47%

Gradul de îndatorare	3/31/2026	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Capital împrumutat (A)	EUR 34.722.629	EUR 33.874.534	EUR 27.333.698	EUR 23.865.031	EUR 24.789.728	EUR 10.137.976	EUR 5.219.818
Capital angajat (B)	EUR 79.331.989	EUR 76.588.852	EUR 59.691.739	EUR 50.016.243	EUR 40.413.292	EUR 22.975.903	EUR 11.072.997
A/B	44%	44%	46%	48%	61%	44%	47%

Viteza de rotație a activelor imobilizate	3/31/2026	3/31/2025	3/31/2024	3/31/2023	3/31/2022
Cifra de afaceri (A)	RON 46.839.003	RON 51.097.146	RON 40.284.321	RON 44.280.073	RON 29.964.618
Active imobilizante (B)	RON 309.468.893	RON 256.599.371	RON 213.534.017	RON 161.165.297	RON 160.654.418
A/B	0,15	0,20	0,19	0,27	0,19

Viteza de rotație a activelor imobilizate	3/31/2026	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Cifra de afaceri (A)	EUR 9.186.280	EUR 10.021.406	EUR 7.900.745	EUR 8.684.411	EUR 5.876.798
Active imobilizante (B)	EUR 60.694.456	EUR 50.325.443	EUR 41.879.269	EUR 31.608.476	EUR 31.508.280
A/B	0,15	0,20	0,19	0,27	0,19

Analiza rezultatelor financiare conform IFRS

Aceste situații financiare au fost întocmite ca situații financiare cu scop special și includ următoarele situații financiare principale:

**Situația veniturilor
și pierderilor cuprinzătoare**

**Situația
poziției financiare**

**Situația modificărilor
capitalurilor proprii**

Scopul principal al acestor situații financiare cu scop special este de a prezenta poziția financiară consolidată și performanța Grupului în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), în urma deciziei Grupului de a întocmi și prezenta informațiile și în conformitate cu IFRS începând cu 1 ianuarie 2024.

Prezentarea de către DN AGRAR a informațiilor consolidate în conformitate cu IFRS **îmbunătățește comparabilitatea cu companiile agricole și de lactate listate la bursă din UE și susține strategia Grupului privind piețele de capital.** Adoptarea prezentării IFRS nu modifică economia sau fluxurile de numerar subiacente ale afacerii.

Comparativ cu situațiile financiare consolidate întocmite conform GAAP-urilor românești, **aplicarea principiilor IFRS a avut ca rezultat un impact net pozitiv asupra capitalurilor proprii ale Grupului de 4,7 milioane RON**, capitalurile proprii totale crescând de la 133,3 milioane RON conform standardelor contabile românești (Romanian GAAP) la 138,1 milioane RON conform cadrului IFRS, la începutul lunii ianuarie 2024.

De la data tranziției, capitalurile proprii ale acționarilor au crescut la 266,6 milioane RON, înregistrând o majorare de 93% până în martie 2026.

În ceea ce privește structura
Situației financiare globale,
**Grupul a ales
opțiunea de
a prezenta
cheltuielile
pe funcții.**



Analiza rezultatelor financiare conform IFRS

1. Situația Veniturilor și Cheltuielilor

RON	Ianuarie-Martie 2026	Ianuarie-Martie 2025	Δ%
Vânzări de bunuri și servicii prestate	46.839.000	51.097.146	-8%
Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate	(38.393.280)	(36.751.227)	4%
Recunoașterea inițială și modificările valorii juste minus costurile de vânzare a activelor biologice și a produselor agricole	6.528.831	5.881.432	11%
Marja din producție și activități agricole înainte de cheltuielile de exploatare	14.974.551	20.227.351	-26%
Cheltuieli generale și administrative	(5.851.353)	(3.790.552)	54%
Cheltuieli de vânzare	(517.266)	(49.202)	951%
Alte cheltuieli de exploatare	(627.422)	(592.371)	6%
Alte venituri din exploatare	17.878.501	13.431.563	33%
Rezultat operațional	25.857.011	29.226.789	-12%
Venituri financiare	199.326	18.044	1.005%
Cheltuieli financiare	(2.196.105)	(2.469.569)	-11%
Rezultat financiar	(1.996.779)	(2.451.526)	-19%
Profit înainte de impozitare	23.860.232	26.775.264	-11%
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(4.228.649)	(4.730.609)	-11%
Rezultat net	19.631.583	22.044.655	-11%

Analiza rezultatelor financiare conform IFRS

1. Situația Veniturilor și Cheltuielilor

Diferența dintre rezultatul net raportat conform legislației românești și cel raportat conform IFRS, în primul trimestru al anului 2026, a fost determinată în principal de tratamentul contabil diferit al subvențiilor agricole. În baza aplicării principiilor IFRS, subvențiile aferente activității agricole sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când dreptul de a le încasa devine cert și condițiile de eligibilitate sunt îndeplinite.

Acest tratament a condus la recunoașterea unei părți semnificative din subvenții în primul trimestru, spre deosebire de contabilitatea statutară conform careia aceste subvenții sunt recunoscute la venituri în mod sistematic, liniar, pe perioada ciclului de producție. **Impactul din aplicarea IAS 41 Subvenții a fost de 10,76 milioane RON.**

De asemenea, **rezultatul IFRS a fost influențat semnificativ și de evaluarea activelor biologice la valoarea justă minus costurile estimate de vânzare**, în conformitate cu IAS 41, spre deosebire de tratamentul aplicat conform GAAP, unde aceste active sunt reflectate la cost. **Impactul din aplicarea IAS 41 Active biologice a fost de 0,88 milioane RON** în perioada ianuarie-martie 2026.

Și aplicarea IFRS 16 a avut impact de 0,30 milioane RON datorită faptului că leasingurile și contractele de arenda nu mai sunt tratate ca o cheltuială de chirie, ci se recunosc în bilanț sub forma unui activ de utilizare și a unei datorii de leasing.

Deoarece tratamentul contabil IFRS generează baze fiscale diferite, acest lucru a dus la **recunoașteri suplimentare de impozit amânat în valoare de 1,88 milioane RON** prin

aplicarea principiilor IAS 12. Celelalte ajustări specifice tranziției la IFRS au avut un impact moderat asupra rezultatului din primul trimestru al anului curent.

La data de 31 Martie 2026, Profitul net a crescut de la 9,56 milioane RON conform standardelor contabile românești (GAAP) la 19,63 milioane RON conform cadrului IFRS. Analiza detaliată este prezentată mai jos:

Mil. RON	3/31/2026 Tranziție
PROFIT NET - GAAP	9,56
A. IAS 41 - Active biologice	0,88
B. IAS 41 - Subvenții guvernamentale	10,76
C. IAS 12 - Impozite amânate	-1,88
D. IAS 38 - Active necorporale	0,07
E. IFRS 9 - Pierdere de credit așteptată	-0,02
G. IFRS 16	0,3
F. Alte ajustări de consolidare	-0,04
PROFIT NET - IFRS	19,63

Analiza rezultatelor financiare conform IFRS

2. Situația Financiară

ACTIVE	La 31.03.2026	La 31.12.2025	Δ%
Active imobilizate			
Fond Comercial	4.079.914	4.079.914	-
Imobilizari corporale	261.916.245	249.972.531	4,8%
Active aferente dreptului de utilizare	34.955.282	35.161.571	-0,6%
Imobilizări necorporale	204.311	203.336	0,5%
Active biologice	141.895.338	136.133.869	4,2%
Alte active imobilizate	25.351.417	12.028.228	110,8%
Total Active Imobilizate	468.402.507	437.579.450	7,0%
Active Circulante			
Active biologice	11.576.286	6.808.331	70,0%
Stocuri	33.363.184	39.235.038	-15,0%
Creanțe comerciale și alte creanțe	19.784.117	18.859.829	4,9%
Numerar și echivalente de numerar	4.437.000	3.470.276	27,9%
Total Active Circulante	69.160.587	68.373.474	1,2%
TOTAL ACTIVE	537.563.094	505.952.924	6,2%

CAPITALURI PROPRII	La 31.03.2026	La 31.12.2025	Δ%
Capitalul și rezervele atribuibile deținătorilor de capitaluri proprii ale societății mamă			
Capital social	31.818.845	31.818.845	-
Primă de emisiune	734.004	734.004	-
Acțiuni proprii	(65.280)	(65.280)	-
Alte elemente ale rezultatului global	33.945.480	33.994.735	-0,1%
Alte rezerve	1.310.412	1.310.412	-
Rezultat reportat	198.868.347	179.159.081	11,0%
Roll-forward ajustări IFRS pentru anii precedenți cu impact asupra RR și P&L	179.236.765	114.938.006	55,9%
Profitul anului curent	19.631.582	64.221.076	-69,4%
TOTAL CAPITALURI PROPRII	266.611.808	246.951.797	8,0%

Analiza rezultatelor financiare conform IFRS

2. Situația Financiară

DATORII	La 31.03.2026	La 31.12.2025	Δ%
Datorii pe Termen Lung			
Împrumuturi - pe termen lung	125.806.325	124.205.350	1,3%
Datorii din contractele de leasing - pe termen lung	29.435.407	29.307.990	0,4%
Datorii privind impozitul pe profit amanat	11.152.806	9.304.636	19,9%
Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli	57.938	382.491	-84,9%
Total Datorii pe Termen Lung	166.452.476	163.200.466	2,0%
Datorii pe Termen Scurt			
Datorii comerciale și alte datorii	41.350.403	38.325.153	7,9%
Datorii privind impozitul pe profit curent	2.569.722	217.672	1.080,5%
Datorii privind salariile și asigurările sociale	2.861.399	3.015.739	-5,1%
Împrumuturi - pe termen scurt	51.903.774	49.163.132	5,6%
Datorii din contractele de leasing - pe termen scurt	5.813.511	5.078.965	14,5%
Total Datorii pe Termen Scurt	104.498.809	95.800.661	9,1%
TOTAL DATORII	270.951.285	259.001.127	4,6%
TOTAL CAPITALURI PROPRII și DATORII	537.563.093	505.952.924	6,2%

Comparativ cu situațiile financiare consolidate întocmite pe baza standardelor contabile general acceptate (GAAP) din România, **impactul la 31.03.2026 al tranziției la IFRS are un impact pozitiv de 39,16 mil. RON.**

Capitalul propriu a crescut de la 227,45 milioane RON conform standardelor contabile românești (Romanian GAAP) la 266,61 milioane RON conform cadrului IFRS.

Analiza detaliată este prezentată în continuare.

Mil. RON	3/31/2026 Tranziție
CAPITALURI PROPRII - GAAP	227,45
Impactul tranziției - 01.01.2024 - 31.12.2025	29,30
A. IAS 41 - Active biologice	0,88
B. IAS 41 - Subvenții guvernamentale	10,76
C. IAS 12 - Impozite amânate	-1,88
D. IAS 38 - Active necorporale	0,07
E. IFRS 9 - Pierdere de credit așteptată	-0,02
G. IFRS 16	0,3
F. Alte ajustări de consolidare	-0,26
CAPITALURI PROPRII - IFRS	266,61

Analiza rezultatelor financiare conform IFRS

3. Situația Modificărilor Capitalurilor Proprii

	Capital social	Actiuni Proprii	Prime de emisiune	Alte rezerve	Alte elemente ale rezultatului global	Rezultat Reportat	Total Capital propriu
01.01.2024	31.818.845	(265.281)	734.004	573.349	33.514.187	71.689.519	138.064.622
Rezultatul anului						44.268.529	44.268.529
Primă de fuziune			760.948				760.948
Reclasificarea primei de emisiune			(760.948)				(760.948)
Decontarea planului de opțiuni pe acțiuni		200.001		(200.001)			-
Modificări ale filialelor și altor participații				(16.232)		(372.619)	(388.851)
Repartizarea profitului				704.421		(704.421)	-
Modificări ale altor elemente ale rezultatului global - reevaluarea activelor imobilizate					315.850		315.850
Alte modificări				(36.790)		48.345	11.555
31.12.2024	31.818.845	(65.280)	734.004	1.024.747	33.830.037	114.929.352	182.271.704
Rezultatul anului						64.221.076	64.221.076
Alte modificări						8.654	8.654
Modificări ale altor elemente ale rezultatului - reevaluarea activelor imobilizate					164.699		164.699
Distribuirea profitului				285.665			285.665
31.12.2025 - IFRS	31.818.845	(65.280)	734.004	1.310.412	33.994.735	179.159.082	246.951.797
Rezultatul anului						19.631.582	19.631.582
Alte modificări						77.684	77.684
Modificări ale altor elemente ale rezultatului - reevaluarea activelor imobilizate					(49.254)		(49.254)
31.03.2026 - IFRS	31.818.845	(65.280)	734.004	1.310.412	33.945.481	198.868.347	266.611.809

Analiza rezultatelor financiare conform IFRS

3. Situația Modificărilor Capitalurilor Proprii

Diferențele care decurg din modificarea cadrului contabil sunt atribuibile în principal aplicării următoarelor standarde:

• **IAS 41 – Agricultură – tratamentul tuturor activelor biologice**, inclusiv bovine, culturi și produse agricole la momentul recoltării (lapte și producție agricolă). Conform IFRS, animalele tinere sunt clasificate drept active fixe, în timp ce animalele productive nu mai sunt amortizate. Toate activele care intră în domeniul de aplicare al IAS 41 sunt evaluate la valoarea justă minus costurile de vânzare, ceea ce rezultă în diferențe de evaluare conform standardelor contabile românești (Romanian GAAP).

Aplicarea IAS 41 are un impact semnificativ asupra Grupului DN Agrar:

- Impactul prezentării, deoarece animalele tinere sunt prezentate în IFRS la active imobilizate
- Animalele productive nu se mai amortizează conform IFRS
- Toate activele care intră sub incidența IAS 41 sunt evaluate la valoarea justă minus costurile de vânzare

• **IAS 41 – Agricultură – tratamentul subvențiilor**. Subvențiile necondiționate sunt recunoscute direct în contul de profit sau pierdere atunci când devin scadente, în timp ce o subvenție condiționată este recunoscută numai atunci când sunt îndeplinite condițiile aferente. Ca atare, **acest tratament are ca rezultat o diferență temporală în recunoașterea subvențiilor guvernamentale față de GAAP-urile românești**.

• **IAS 12 – Impozit pe profit** – care impune recunoașterea activelor sau datoriilor fiscale amânate pentru diferențele temporare dintre valoarea contabilă și bazele lor fiscale corespunzătoare.

Pentru aceste diferențe temporare, standardul impune **recunoașterea unui activ sau a unei datorii fiscale amânate**, reflectând impactul fiscal viitor atunci când diferențele vor fi inversate.

• **IAS 38 – Active necorporale – care are impact asupra tratamentului cheltuielilor de constituire**, care nu sunt recunoscute ca active necorporale și, prin urmare, sunt înregistrate ca cheltuieli la momentul apariției conform IFRS. Conform standardelor contabile românești (Romanian GAAP), cheltuielile de constituire sunt capitalizate.

• **IFRS 9 – Recunoașterea pierderilor de credit așteptate – impune Grupului să recunoască provizioane pentru creanțe comerciale** pe baza pierderilor de credit așteptate pe durata de viață a creanțelor, utilizând o abordare simplificată care estimează probabilitatea de neîncasare a tuturor creanțelor, mai degrabă decât recunoașterea pierderilor doar atunci când apare o neplată.

• **IFRS 3 – Combinări de întreprinderi – care are impact asupra alocării și calculării valorilor goodwill-ului și goodwill-ului negativ** (badwill) rezultate din achiziția celor două ferme Lacto Agrar (2021) și DN Agrar Apold (2022).

• **Alte ajustări** – legate în principal de **recunoașterea rezervelor din reevaluare în Alte elemente ale rezultatului global (OCI)**, rezultate din evaluarea terenurilor și clădirilor la valoarea justă.

• **IFRS 16 – Contracte de leasing** – generează impact prin retratarea contractelor de arenda și a contractelor de leasing operațional. Conform IFRS 16, **pe durata contractului de leasing, Grupul va înregistra două cheltuieli separate în contul de profit și pierdere**: amortizarea activului (pe măsură ce este utilizat) și dobânda aferentă datoriei de leasing (dobânda calculată la obligația de plată).

Analiza rezultatelor financiare conform IFRS

3. Situația Modificărilor Capitalurilor Proprii

Pentru a completa imaginea situației financiare, principalii indicatori IFRS derivați din situațiile prezentate sunt:

Principalii indicatori financiari	IFRS 31.03.2026	IFRS 31.03.2025
Indicatorul lichidității curente		
Active curente (A)	69.160.587	54.019.736
Datorii curente (B)	104.498.809	84.327.213
A/B	0,66	0,64
Indicatorul gradului de îndatorare		
Capital împrumutat (A)	177.043.740	144.386.826
Capital propriu (B)	266.611.808	204.419.047
A/B	66,41%	70,63%
Indicatorul gradului de îndatorare		
Capital împrumutat (A)	177.043.740	144.386.826
Capital angajat (B)	443.655.548	348.805.873
A/B	39,91%	41,39%
Viteza de rotație a activelor imobilizate		
Cifra de afaceri (A)	46.839.000	51.097.146
Active imobilizate (B)	443.051.090	358.897.066
A/B	0,11	0,14

Principalii indicatori financiari	IFRS 31.03.2026	IFRS 31.03.2025
Analiza comparativă		
Profit operațional	25.857.011	29.226.789
EBITDA	31.053.272	34.080.766
Rezultat financiar(profit/pierdere)	(1.996.779)	(2.451.526)
Profit Net	19.631.583	22.044.655
Cifra de afaceri	46.839.000	51.097.146
Total Active	537.563.094	435.717.029
Capital propriu	266.611.808	204.419.047

Principalii indicatori financiari	IFRS 31.03.2026	IFRS 31.03.2025
Indicatori de performanță		
Marja Profit (Profit/Cifra Afaceri)	41,91%	43,14%
Rentabilitate Profit(Profit/Venituri)	27,48%	31,30%
Marja EBITDA (EBITDA/Cifra Afaceri)	66,30%	66,70%
Rentabilitate EBITDA (EBITDA/Venituri)	43,46%	48,39%
ROA - Rentabilitate Activelor	3,65%	5,06%
ROE - Rentabilitatea Capitalului Propriu	7,36%	10,78%

Aceste situații financiare consolidate cu scop special ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului Ministerului Finanțelor nr. 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („OMFP nr. 2844/2016”).

Conform OMFP nr. 2844/2016, Standardele Internaționale de Raportare Financiară sunt standardele adoptate în conformitate cu procedurile Regulamentului nr. 1606/2002 al Comisiei Europene și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate (IFRS).

Bugetul pe 2026 conform IFRS

Bugetul a fost întocmit pe bază consistentă cu IFRS, aplicându-se aceleași principii de recunoaștere și evaluare ca și în situațiile financiare statutare.

Scăderea veniturilor și a profitabilității în 2026 este determinată exclusiv de presiunea pe prețul laptelui, un factor extern de piață, nu de volume sau de eficiența operațională.

Performanța operațională rămâne stabilă, însă veniturile sunt afectate de ajustarea prețului de piață al laptelui. Prețul laptelui este determinat pe baza unui criteriu de referință european important pentru produsele lactate, asigurând alinierea cu dinamica pieței laptelui crud din UE.

EBITDA reflectă exclusiv presiunea de preț din piața laptelui, parțial compensată de creșterea volumelor, datorită extinderii efectivului de animale și îmbunătățirii productivității.

Profitul net este influențat atât de contextul de preț, cât și de faza de investiții în extinderea lanțului valoric.

Indicator IFRS RON	2026 (buget)
Cifra de afaceri	200.000.000
Net Profit	45.000.000
EBITDA	92.000.000
Marja EBITDA	46,00%
Marja Profit	23,00%

Contextul de preț subliniază necesitatea integrării verticale pentru stabilizarea marjelor pe termen lung prin dezvoltarea unor activități secundare de valorificare a deșeurilor (prin vânzarea de compost) și de procesare a laptelui.

Compania rămâne un business solid de producție de lapte, cu performanță operațională stabilă, afectată temporar de condițiile de preț din piață.

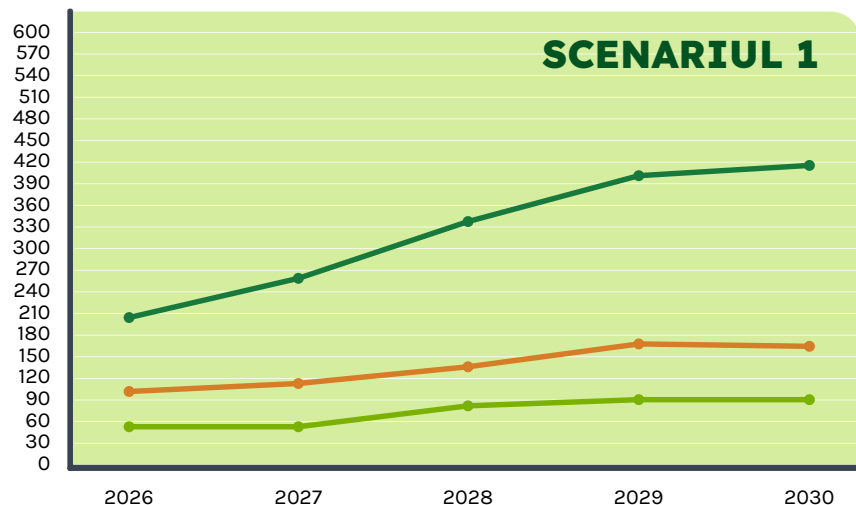
Strategia de dezvoltare urmărește:

- reducerea dependenței de prețul laptelui
- creșterea valorii captate din producția existentă
- consolidarea pe termen lung a profitabilității prin integrare verticală

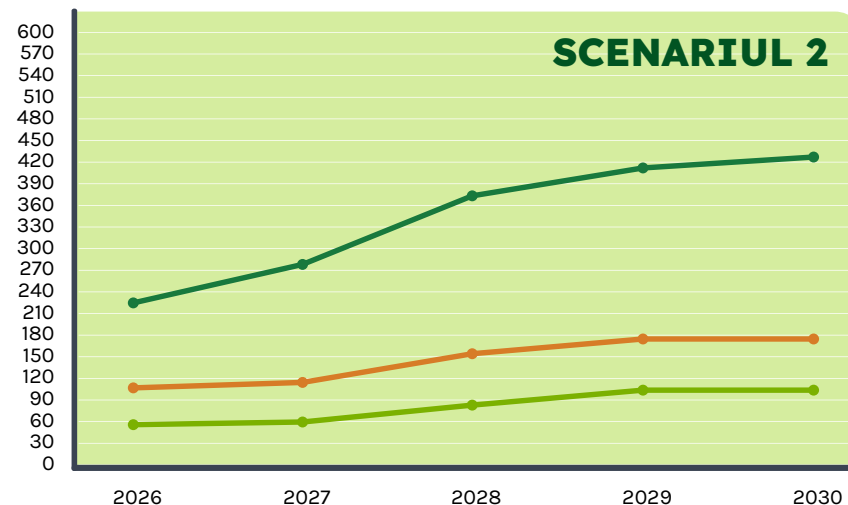
2026 este un an de ajustare determinat de condițiile de piață și de investiții în eficientizarea lanțului valoric, nu o deteriorare structurală a businessului.

SCENARII

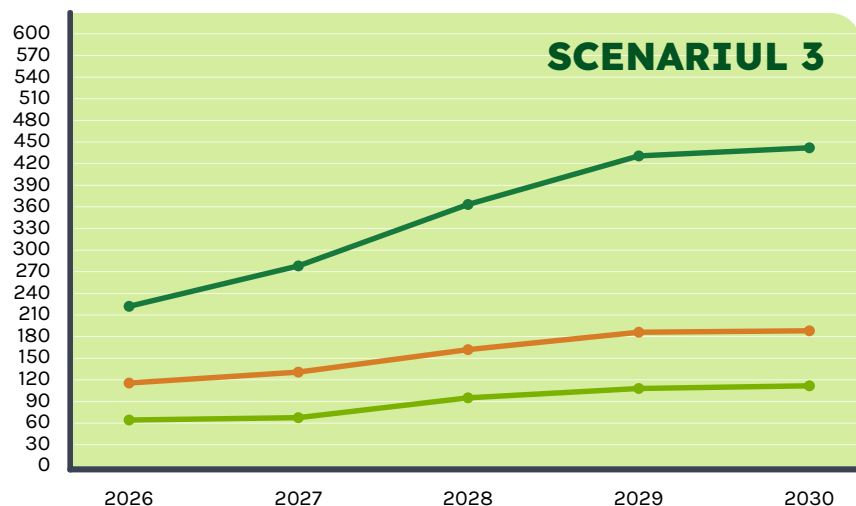
mil. RON



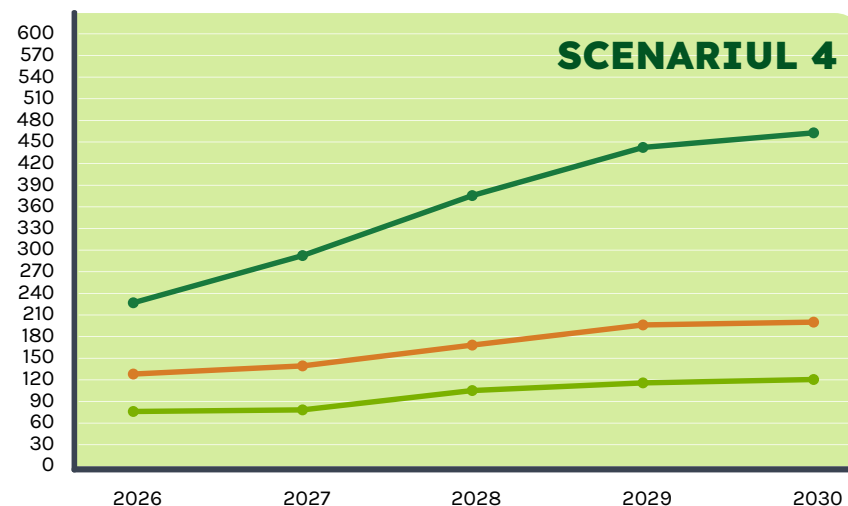
mil. RON



mil. RON



mil. RON



Cifra
de afaceri

Profit Net

EBITDA

DECLARAȚIA CONDUCERII

Alba-Iulia, 25 mai 2026

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare intermediare consolidate neauditare, întocmite pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor DN AGRAR GROUP SA, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile, și că Raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea, a evenimentelor importante care au avut loc în decursul primelor trei luni ale exercițiului financiar 2026 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare intermediare consolidate neauditare.

Jan Gijbertus de Boer

Președintele Consiliului de Administrație al DN AGRAR GROUP S.A.

CONTACT

Website: www.dn-agrar.eu

Pe site-ul companiei DN AGRAR puteți găsi comunicate de presă, rapoarte financiare, rapoarte anuale, prezentări, calendarul financiar și alte informații relevante pentru acționari.

Accesează pagina noastră și abonează-te la newsletter pentru a fi la curent cu activitatea DN AGRAR.



Cum intri în contact cu noi?



Peter de Boer
CEO DN AGRAR
peter.deboer@dn-agrar.eu

Informații generale

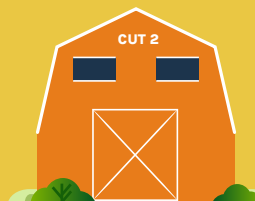
Piața Iuliu Maniu nr. 1, jud. Alba-Iulia, România
0258/818114
0258/818115
investors@dn-agrar.eu

Harvesting Growth: The 2026 Strategic Projects Calendar

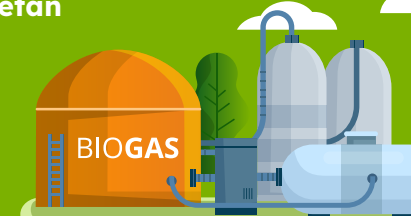
Fabrică de procesare
- lapte degresat și
smântână



Dezvoltarea fermei
CUT 2



Producția de biometan



Ferme verticale
de iarbă de grâu



Cluster
alimentar



Ferma
Straja



Lagune pentru depozitarea
digestatului



Producția
de compost



Pregătiri pentru
transferul în Piața
Principală a BVB
în 2027



Vaci Fericite - Lapte Sănătos - Clienți Mulțumiți