

2026



**RAPORT
SEMESTRUL I**

INVITAȚIE Teleconferință de prezentare rezultate S1 2026

**MARȚI,
25 AUGUST 2026,
ORA 17:00, ONLINE**

Evenimentul va fi găzduit de:

Peter de Boer – CEO

Adina Trufaș – COO

Mihaela Nicula – CFO

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

Performanțele financiare și operaționale
afereente semestrului 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 24 august 2026, Raportul
cu rezultatele financiare și operaționale aferente
primului semestru 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 SEMESTRUL 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 S1 2026 9

DN AGRAR - REPERE OPERAȚIONALE S1 2026 10

Factori care au impactat cifrele financiare din S1 2026 11

DN AGRAR - REPERE FINANCIARE S1 2026 13

EVENIMENTE CHEIE S1 2026 15

Prezentarea companiei DN AGRAR 16

PERFORMANȚĂ 17

DN AGRAR în piața de capital 18

Activitatea de producție a laptelui 21

Agricultură și activitatea de producție a cerealelor 22

Performanța Grupului DN AGRAR și cifre-cheie în S1 2026 23

Q&A cu Mihaela Nicula, CFO DN AGRAR 24

Analiza rezultatelor financiare 26

• Analiza rezultatelor financiare consolidate la 30.06.2026 26

• Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat 27

• Analiza bilanțului la nivel consolidat 32

• Principalii indicatori financiari la nivel consolidat 37

• Analiza rezultatelor financiare individuale la 30.06.2026 39

• Analiza contului de profit și pierdere la nivel individual 40

• Analiza bilanțului la nivel individual 42

• Principalii indicatori financiari la nivel individual 45

• Analiza rezultatelor financiare conform IFRS 46

2. PROIECTE DN AGRAR 54

3. DECLARAȚIA CONDUCERII 56

4. CONTACT 57

Rezultatele financiare consolidate și individuale 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 semestru al anului financiar 2026 și impactul acestora asupra situațiilor financiare consolidate ale companiei.



Informații emitent

Informații despre acest raport financiar

Tipul raportului	Raport Semestrul 1 2026
Pentru exercițiul financiar	01.01.2026 – 30.06.2026
Cadrul legal	Anexa 13 la Regulamentul ASF nr. 5/2018
Data raportului	24.08.2026

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 30.06.2026 - 5,2438 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 S1 2026	9
DN AGRAR - REPERE OPERAȚIONALE S1 2026	10
Factori care au influențat cifrele financiare din S1 2026	11
DN AGRAR - REPERE FINANCIARE S1 2026	13
EVENIMENTE CHEIE S1 2026	15
Prezentarea companiei DN AGRAR	16



Q&A cu Peter de Boer, CEO DN AGRAR



1. Prima jumătate a anului 2026 a adus un context provocator pentru sectorul lactatelor. Dincolo de rezultatele financiare, cum ați descrie primele șase luni ale anului pentru DN AGRAR?

Primele șase luni ale anului au demonstrat reziliența modelului de afaceri al DN AGRAR și capacitatea noastră de a implementa prioritățile strategice pe termen lung, în pofida unui mediu de piață provocator. Deși scăderea prețului laptelui la nivel european a exercitat presiuni asupra întregului sector lactatelor în prima

jumătate a anului, am rămas concentrați asupra aspectelor pe care le putem controla: creșterea producției, îmbunătățirea eficienței operaționale și continuarea investițiilor care vor susține următoarea etapă de dezvoltare a companiei.

Am monitorizat îndeaproape evoluțiile din piață și ne-am adaptat deciziile operaționale acolo unde a fost necesar, rămânând pe deplin angajați în atingerea obiectivelor noastre strategice pe termen lung.

Din punct de vedere operațional, cantitatea de lapte livrată a crescut cu 21% față de aceeași perioadă a anului trecut, evoluție susținută de creșterea capacității de producție și de îmbunătățirea continuă a eficienței fermelor. Am continuat extinderea efectivului de animale în cadrul fermei Straja, care este estimat să atingă pragul de aproximativ 3.400 de capete până la sfârșitul anului. În aceeași perioadă, am investit aproximativ 33 milioane RON și am atins etape importante în implementarea proiectelor noastre strategice. Am asigurat finanțarea pentru ferma CUT2 și pentru extinderea activității de compostare prin două noi unități de producție. Totodată, construcția fabricii de procesare a laptelui degresat și a smântânii a fost finalizată, echipamentele au fost instalate, iar unitatea este pe cale să devină operațională în această toamnă și să realizeze primele vânzări începând din luna septembrie. De asemenea, am continuat dezvoltarea proiectelor privind iarba de grâu și producția de biometan. Toate aceste investiții susțin același obiectiv strategic, îmbunătățirea eficienței operaționale, diversificarea surselor de venit și extinderea activităților cu valoare adăugată.

2. Având în vedere că prețurile laptelui la nivelul Uniunii Europene au scăzut comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cum a reușit Compania să gestioneze impactul acestei evoluții în prima jumătate a anului și care sunt așteptările privind evoluția prețurilor laptelui în a doua jumătate a anului?

Primul semestru al anului 2026 a fost marcat de o corecție a prețurilor laptelui la nivel european, după condițiile de piață excepțional de favorabile din 2025. În prima jumătate a anului, prețul mediu de vânzare al laptelui a scăzut cu 30% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Deși prețurile laptelui au început să își revină treptat începând cu luna mai, la nivelul primului semestru acestea au rămas sub nivelurile înregistrate în 2025. Pentru a diminua impactul scăderii prețului laptelui, ne-am concentrat asupra aspectelor pe care le putem controla: creșterea volumelor de producție, îmbunătățirea eficienței operaționale și continuarea investițiilor în proiecte care vor genera valoare pe termen lung. Strategia noastră comercială oferă, la rândul ei, o protecție structurală. Prețurile din contractele pe termen lung încheiate cu procesatori sunt, de regulă, corelate cu evoluția pieței lactatelor (unt, lapte praf, brânzeturi) la nivel european, și nu cu fluctuațiile zilnice din piața spot, ceea ce reduce semnificativ volatilitatea. Păstrăm flexibilitate comercială prin două mecanisme – utilizarea pieței spot ca mecanism de echilibrare pentru surplusuri, cu o expunere limitată la volatilitate, și prin extinderea vânzărilor regionale (Bulgaria, Grecia, Italia), ceea ce ne permite să optimizăm prețurile în funcție de condițiile din diferite piețe.

Din această perspectivă, considerăm că prima jumătate a anului a fost una reușită din punct de vedere operațional.

Privind spre a doua jumătate a anului, ne așteptăm la o redresare treptată a pieței, deși evoluția prețului laptelui va continua să depindă de dinamica cererii și ofertei la nivel european. Integrarea pe verticală va începe, de asemenea, să contribuie din a doua parte a anului 2026, o parte din producția de lapte va fi procesată intern, în lapte degresat și smântână, ceea ce ne permite să captăm o valoare adăugată mai mare. Pe termen mediu, contextul structural susține poziția Grupului.

3. DN AGRAR continuă să implementeze Strategia de Dezvoltare 2025 - 2030, în pofida volatilității din sectorul agricol. Într-o perioadă în care multe companii își amână sau își reduc planurile de investiții, de ce este important pentru DN AGRAR să își păstreze ritmul investițiilor și să continue implementarea proiectelor strategice?

Deciziile noastre de investiții sunt ghidate de obiectivul de a crea valoare pe termen lung, și nu de ciclurile de piață pe termen scurt. Agricultură a fost întotdeauna un sector ciclic, iar noi credem că acele companii care continuă să investească și în perioade dificile sunt cele mai bine poziționate pentru a ieși mai puternice atunci când condițiile de piață se îmbunătățesc. Majoritatea investițiilor pe care le realizăm în prezent, fie că vorbim despre ferme noi, procesare, compostare sau producția de biometan, își vor demonstra pe deplin valoarea în anii următori.

Q&A cu Peter de Boer, CEO DN AGRAR

Fiecare dintre proiectele noastre strategice răspunde unui obiectiv bine definit. De exemplu, noua fermă CUT2 va crește eficiența producției și va susține majorarea volumelor pe termen lung. Fabrica noastră de procesare a laptelui ne va permite să captăm o valoare adăugată mai mare pentru fiecare litru de lapte produs, prin extinderea activității de-a lungul lanțului valoric, în timp ce extinderea activității de compostare și dezvoltarea proiectului de biometan vor crea surse suplimentare de venit din resurse care până acum erau insuficient valorificate.

Totodată, inițiativele noastre din domeniul agriculturii verticale contribuie la diversificarea activității prin dezvoltarea unei linii de business bazate pe agricultură în mediu controlat, cu un potențial atractiv de creștere pe termen lung.

În paralel, analizăm în mod selectiv oportunități de achiziție a unor sere care completează strategia noastră de dezvoltare pe termen lung.

Împreună, aceste investiții reduc dependența afacerii noastre de evoluția prețului laptelui și contribuie la consolidarea marjelor pe termen lung. De la înființarea companiei și până în 2030, estimăm că valoarea totală a investițiilor Grupului va ajunge la aproximativ 300 milioane EUR, pe măsură ce proiectele aflate în prezent în dezvoltare vor deveni operaționale.

Perioadele de volatilitate nu trebuie să încetinească ritmul investițiilor, ci să sublinieze importanța continuării acestora în direcția eficienței, diversificării și dezvoltării activităților cu valoare adăugată. Pentru noi, menținerea ritmului investițional de astăzi înseamnă construirea unui DN AGRAR mai puternic și mai rezilient pentru anii ce urmează.

4. Activitatea de producție a compostului a atins un prag important, cu ambele unități operaționale. Cum vedeți dezvoltarea acestui segment de activitate și ce rol vor avea cele două unități suplimentare de compostare în modelul integrat al DN AGRAR?

Activitatea de compostare devine o componentă importantă a modelului nostru de afaceri integrat; ambele instalații existente funcționează la capacitate maximă.

Odată cu aprobarea finanțării pentru cele două noi facilități de compostare, ne vom dubla capacitatea de producție, până la aproximativ 28.000 de tone pe an, și ne vom extinde portofoliul de îngrășăminte organice. Noile unități vor utiliza atât gunoii de grajd provenit din fermele proprii, cât și deieciile avicole, ceea ce ne va permite să dezvoltăm produse cu o valoare nutritivă superioară și să răspundem unei game mai largi de cerințe ale pieței.

În prezent, ne adresăm în principal clienților din segmentul B2B, din domeniile horticulturii și agriculturii, dezvoltând în același timp și un brand propriu destinat pieței de retail. Obținerea certificării Ecocert pentru îngrășămintele organice ne va permite să creștem valoarea adăugată a produselor noastre și să ne extindem către noi segmente de piață.

Dincolo de potențialul comercial, activitatea de compostare ne permite să valorificăm eficient resursele generate de fermele noastre, susține principiile economiei circulare și creează o nouă linie de business, cu marje atractive și un potențial semnificativ de creștere. Estimăm că valorificarea

deieciilor va reprezenta aproximativ 35% din EBITDA Grupului până în 2030, odată cu intrarea în producție a fabricii de biometan.

5. Prețul acțiunilor DN AGRAR a crescut cu peste 100% în ultimul an, iar lichiditatea s-a îmbunătățit semnificativ. Care considerați că sunt principalii factori care au consolidat încrederea investitorilor în companie?

În fond, prețul acțiunii este determinat de piață, însă considerăm că încrederea tot mai mare a investitorilor reflectă implementarea consecventă a strategiei noastre și angajamentul față de o comunicare transparentă. De la listare, am livrat rezultate operaționale și financiare solide, continuând în același timp să investim în dezvoltarea pe termen lung a companiei.

Totodată, am menținut un dialog deschis și transparent cu comunitatea investițională, ceea ce ne-a ajutat să construim o bază diversificată de aproximativ 5.600 de acționari, inclusiv investitori instituționali din întreaga Europă. Ne bucură faptul că abordarea noastră în domeniul relațiilor cu investitorii a fost recunoscută și la nivel internațional prin premiile IR Impact Awards de la Londra, unde DN AGRAR s-a clasat pe primul loc în Europa, în categoria Small Cap, pentru Raportul Anual 2025.

Aprecierea de peste 100% a prețului acțiunii în ultimul an, împreună cu îmbunătățirea semnificativă a lichidității, reflectă încrederea tot mai mare a investitorilor în strategia noastră pe termen lung și în capacitatea noastră de a o implementa cu succes.

6. Privind spre a doua jumătate a anului, care sunt principalele oportunități și provocări pentru DN AGRAR și cât de încrezători sunteți că veți atinge obiectivele stabilite pentru 2026?

A doua jumătate a anului va reprezenta o perioadă importantă pentru DN AGRAR, întrucât mai multe proiecte strategice se apropie de etapa operaționalizării. Unul dintre cele mai importante repere va fi punerea în funcțiune a fabricii noastre de procesare a laptelui, primele vânzări comerciale fiind așteptate începând cu luna septembrie. De asemenea, vom continua dezvoltarea activității de compostare, implementarea proiectului de biometan, extinderea inițiativei de agricultură verticală și integrarea Panorganic Vitavit, în urma intrării noastre recente pe segmentul horticulturii. Împreună, aceste inițiative reprezintă etape importante în implementarea Strategiei noastre de Dezvoltare pentru perioada 2025–2030.

Ca întotdeauna, rămânem atenți la factorii externi aflați în afara controlului nostru, inclusiv evoluția prețului laptelui, dinamica cursurilor de schimb condițiile meteorologice și contextul macroeconomic. Cu toate acestea, modelul nostru de afaceri integrat, disciplina în implementarea proiectelor și portofoliul diversificat de investiții ne poziționează favorabil pentru a gestiona aceste provocări.

Pe baza progreselor realizate în prima jumătate a anului și a vizibilității pe care o avem în prezent asupra operațiunilor și proiectelor noastre strategice, ne menținem încrederea că vom atinge indicatorii operaționali stabiliți pentru anul 2026. Mai important, continuăm să construim bazele unei creșteri sustenabile pe termen lung, dezvoltând o companie din ce în ce mai diversificată, mai eficientă și mai rezilientă.

DN AGRAR - REPERE PRINCIPALE S1 2026



Prețul de închidere
al acțiunilor
30.06.2026

**3,61
RON**

+107%
vs
S1 2025

CIFRĂ
DE AFACERI
**90,30
MIL. RON**
(17,22 MIL. EUR)
-10,81%
vs
S1 2025

PROFIT NET
**13,72
MIL. RON**
(2,62 MIL. EUR)
-49,49%
vs
S1 2025

EBITDA
**36,05
MIL. RON**
(6,87 MIL. EUR)
-26,98%
vs
S1 2025

ACTIVE TOTALE
**477,32
MIL. RON**
(91,02 MIL. EUR)
+8,22%
vs
31.12.2025

ACTIVE
IMOBILIZATE
**325,25
MIL. RON**
(62,02 MIL. EUR)
+11,11%
vs
31.12.2025

CAPITALURI
PROPRII
**231,48
MIL. RON**
(44,14 MIL. EUR)
+6,29%
vs
31.12.2025

DN AGRAR - REPERE OPERAȚIONALE S1 2026



**Cantitatea de
lapte livrată
în S1 2026:
41 mil. litri**

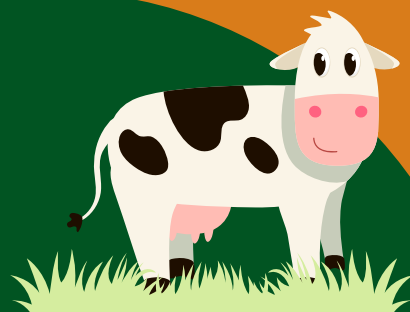
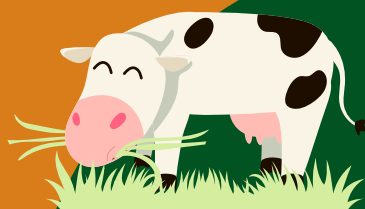
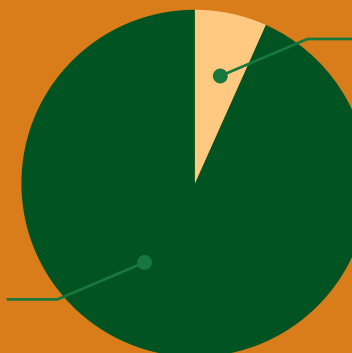
21%
vs
S1 2025



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 S1 2026

Cifra de afaceri

În primul semestru din 2026, DN AGRAR a înregistrat o scădere de 11% a cifrei de afaceri comparativ cu primul semestru din 2025, în principal ca urmare a scăderii prețurilor la lapte, după condițiile excepțional de favorabile ale pieței din anul precedent. Prețul mediu de vânzare al laptelui a fost mai mic cu 30% față de S1 2025, în linie cu tendința observată la nivelul pieței lactatelor din Europa.

Impactul scăderii prețului laptelui a fost parțial compensat de creșterea continuă a volumelor, cantitatea de lapte vândută înregistrând un avans de 21% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Această performanță reflectă extinderea capacității de producție a Grupului și îmbunătățirea constantă a productivității fermelor, pe fondul menținerii unei baze stabile de clienți. Creșterea volumului de lapte livrat a fost susținută de un efectiv de aproximativ 18,300 capete la finalul perioadei de raportare.

Vânzările de lapte crud au fost principala sursă de venit a Grupului. În același timp, cifra de afaceri a fost susținută și de veniturile provenite din vânzarea tineretului bovin și a compostului.

Acestea reprezintă activități conexe, integrate în mod natural în modelul de afaceri, care contribuie la valorificarea deplină a resurselor generate de activitatea zootehnică.

Cheltuielile cu materiile prime, consumabilele și utilitățile

Creșterea cheltuielilor cu materiile prime, materialele consumabile și utilitățile din primele șase luni ale anului, cu aproximativ 8%, reflectă în principal extinderea activității zootehnice, efectivul de animale înregistrând o majorare de 12% comparativ cu primul semestru din 2025. Extinderea efectivului a generat o nevoie suplimentară de furaje și consumabile, necesară menținerii unui nivel optim de nutriție și îngrijire al animalelor. În acest context, evoluția cheltuielilor este direct corelată cu volumul crescut al activității.

În vederea diminuării impactului generat de prețurile scăzute ale laptelui, compania a urmărit optimizarea costurilor în această perioadă. Astfel, pe lângă producția vegetală obținută din resurse proprii, necesarul de furaje a fost completat prin achiziții externe la prețuri competitive, contribuind la reducerea costului cu hrana animalelor și la susținerea profitabilității producției de lapte în prima jumătate a anului.

Cheltuielile cu dobânzile și diferențele de curs valutar

Cheltuielile cu dobânzile și evoluția nefavorabilă a cursului de schimb valutar au avut un impact negativ de aproximativ 8,5 milioane RON asupra rezultatului financiar în S1 2026. Acesta a fost determinat în principal de pierderile din diferențele de curs valutar mai ridicate, rezultate din reevaluarea soldurilor creditelor Grupului exprimate în valută. Impactul rezultat a grevat asupra rezultatului net, însă nu reflectă performanța operațională de bază a companiei.

Veniturile din subvenții

Veniturile din subvenții au înregistrat o creștere de aproximativ 49% comparativ cu perioada similară a anului precedent. Această evoluție este determinată de 3 factori principali:

- a)** În primul rând, creșterea a inclus o componentă nerecurentă aferentă măsurilor de sprijin aprobate de autoritățile române pentru sectorul vacilor de lapte pentru anul 2025, care au fost încasate de DN AGRAR în al doilea trimestru din 2026. Acest sprijin a reflectat o majorare a nivelului ajutoarelor naționale tranzitorii (ANT) acordate pentru producția de lapte și animalele eligibile.
- b)** În al doilea rând, acordarea unor subvenții mai mari pe cap de animal pentru componenta privind bunăstarea animalelor.
- c)** În al treilea rând, ferma Straja a devenit eligibilă pentru ajutorul național de tranziție acordat pentru producția de lapte și sectorul zootehnic, extinzând astfel baza de subvenționare a Grupului. Această valoare se împarte la producția anuală actualizată în raport cu perioada de referință, diminuând astfel impactul acesteia din urmă.

În contextul dezvoltării continue a Grupului DN AGRAR, în prezent, un număr de 15,840 de animale îndeplinesc criteriile pentru a primi subvenții. Cu toate acestea, compania beneficiază de subvenții doar pentru 10,906 capete, ceea ce reprezintă 68,8% din totalul animalelor eligibile.

O situație similară se aplică și în cazul producției de lapte. În prezent, DN AGRAR produce aproximativ 17,000 de tone de lapte eligibil care depășesc cantitatea de referință utilizată pentru calculul subvențiilor. Deoarece aceste niveluri de referință nu sunt actualizate anual pentru a reflecta capacitatea de producție în expansiune a Grupului, DN AGRAR estimează că nu beneficiază de subvenții potențiale în valoare de aproximativ 550,000 de euro aferente sectorului zootehnic și producției de lapte.

Factori care au influențat cifrele financiare din S1 2026

Profitul net

Profitul net al Grupului a fost de 13,7 milioane RON în prima jumătate a anului, pe fondul unui context de piață dificil, caracterizat de presiuni asupra prețurilor de vânzare ale laptelui și de impactul negativ al cheltuielilor financiare. În același timp, compania a continuat să își consolideze performanța operațională, înregistrând o evoluție pozitivă a volumelor de producție, ceea ce confirmă capacitatea modelului de afaceri de a susține creșterea într-un mediu de piață volatil.

În acest context, dinamica operațională și capacitatea de producție oferă premise favorabile pentru îmbunătățirea profitabilității pe măsură ce prețurile din piață se vor stabiliza, în timp ce compania continuă să își eficientizeze operațiunile și să valorifice capacitatea existentă.

Alte cheltuieli de exploatare

Intensificarea activității operaționale în perioada analizată a determinat o creștere cu 17% a altor cheltuieli de exploatare, versus perioada similară din 2025. Această evoluție reflectă, în principal, cheltuieli mai mari cu reparațiile, întreținerea și mentenanța utilajelor și echipamentelor, ca urmare a unei utilizări mai intensive a acestora, precum și costuri de transport mai ridicate, în linie cu volumul sporit de activitate și cu necesitățile operaționale.

Alte venituri din exploatare

Creșterea altor venituri din exploatare, care au atins aproximativ 4,6 milioane RON în S1 2026, a fost generată în principal de procesul continuu de optimizare și reînnoire a efectivului de animale. Aceasta reprezintă o practică normală și recurentă în managementul fermei, ce implică selecția și valorificarea animalelor reformatate și a celor în surplus, cu scopul de a menține un efectiv cu performanțe ridicate și de a susține productivitatea și eficiența operațională. În această perioadă, contribuția financiară rezultată din aceste vânzări a fost susținută suplimentar de condițiile favorabile de piață și de prețurile de vânzare atractive pentru animale.

Cheltuielile cu amortizarea și investițiile realizate

Cheltuielile cu amortizarea au crescut cu 12% în prima jumătate a anului, în corelație cu creșterea de aproximativ 11% a activelor imobilizate, ca urmare a investițiilor în utilaje, echipamente și în modernizarea infrastructurii fermelor, precum și a extinderii efectivului de animale productive.

Investițiile realizate în perioada analizată, excluzând animalele din producția proprie intrate în producție, s-au ridicat la aproximativ 33 milioane RON și au fost direcționate în principal către:

- construcția fermei Straja- 7 milioane RON;
- construcția liniei de procesare a laptelui – 14 milioane RON;
- finalizarea halei și a liniei de compostare din cadrul fermei Lacto Agrar – 1,7 milioane RON;
- instalarea panourilor solare – 1 milion RON;
- construcția unei mori de cereale – 0,6 milioane RON;
- achiziția de echipamente și utilaje agricole și zootehnice – 1,2 milioane RON;
- achiziția de echipamente pentru cultivarea ierbii de grâu – 4 milioane RON;
- achiziția de terenuri – 3 milioane RON;

Cheltuielile cu personalul

Creșterea cheltuielilor cu salariile cu aproximativ 15% față de perioada similară din anul precedent a fost determinată atât de majorarea numărului mediu de angajați, în linie cu extinderea activității operaționale, cât și de ajustarea nivelului de remunerare, în scopul menținerii competitivității pe piața muncii.

DN AGRAR - REPERE FINANCIARE S1 2026

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

CIFRA DE AFACERI NETĂ

90,30 MIL. RON

-10,81%
vs S1 2025



S1 2024	83,25 MIL.
S1 2025	101,25 MIL.
S1 2026	90,30 MIL.

ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

21,72 MIL. RON

+17,17%
vs S1 2025



S1 2024	17,33 MIL.
S1 2025	18,54 MIL.
S1 2026	21,72 MIL.

TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE

158,33 MIL. RON

-0,24%
vs S1 2025



S1 2024	131,74 MIL.
S1 2025	158,72 MIL.
S1 2026	158,33 MIL.

AJUSTĂRI PRIVIND PROVIZIOANELE

(355,41) MIL. RON

+1,00%
vs S1 2025



S1 2024	(329,30) K
S1 2025	(351,88) K
S1 2026	(355,41) K

CHELTUIELI CU PERSONALUL

19,39 MIL. RON

+15,06%
vs S1 2025



S1 2024	13,22 MIL.
S1 2025	16,85 MIL.
S1 2026	19,39 MIL.

CHELTUIELI DE EXPLOATARE

132,07 MIL. RON

+10,29%
vs S1 2025



S1 2024	109,14 MIL.
S1 2025	119,75 MIL.
S1 2026	132,07 MIL.

AJUSTĂRI DE VALOARE PRIVIND IMOBILIZĂRILE CORPORALE ȘI NECORPORALE

15,53 MIL. RON

+12,28%
vs S1 2025



S1 2024	12,28 MIL.
S1 2025	13,83 MIL.
S1 2026	15,53 MIL.

PROFITUL DIN EXPLOATARE

26,26 MIL. RON

-32,61%
vs S1 2025



S1 2024	22,60 MIL.
S1 2025	38,97 MIL.
S1 2026	26,26 MIL.

DN AGRAR - REPERE FINANCIARE S1 2026

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

TOTAL VENITURI FINANCIARE

687,53 MII RON

+227,66%
vs S1 2025



S1 2024 722,75 K.

S1 2025 209,83 K

S1 2026 687,53 K

VENITURI TOTALE

159.02 MIL. RON

+0.06%
vs S1 2025



S1 2024 132,46 MIL.

S1 2025 158,93 MIL.

S1 2026 159,02 MIL.

TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE

9,17 MIL. RON

+41,19%
vs S1 2025



S1 2024 4,59 MIL.

S1 2025 6,49 MIL.

S1 2026 9,17 MIL.

CHELTUIELI TOTALE

141.24 MIL. RON

+11.88%
vs S1 2025



S1 2024 113,73 MIL.

S1 2025 126,25 MIL.

S1 2026 141,24 MIL.

PIERDEREA FINANCIARĂ

(8,48) MIL. RON

+34,97%
vs S1 2025



S1 2024 (3,87) MIL.

S1 2025 (6,28) MIL.

S1 2026 (8,48) MIL.

PROFITUL BRUT

17.77 MIL. RON

-45.61%
vs S1 2025



S1 2024 18,73 MIL.

S1 2025 32,68 MIL.

S1 2026 17,77 MIL.

PROFITUL NET AFERENT GRUPULUI

13,73 MIL. RON

-49,49%
vs S1 2025



S1 2024 15,08 MIL.

S1 2025 27,18 MIL.

S1 2026 13,73 MIL.

EVENIMENTE CHEIE SI 2026

IANUARIE

DN AGRAR a publicat **indicatorii operaționali cheie** pentru anul 2025

CREȘTERE DE 13% A PRODUCȚIEI DE LAPTE

versus anul 2024, cu un volum record de peste 70 milioane de litri.



Acționarii DN AGRAR au aprobat **planul de finanțare pentru dezvoltarea fabricii de prelucrare a laptelui degresat și a smântânii**, în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 16 ianuarie.

INVESTIȚIA ÎN VALOARE DE 3.500.000 EUR

va fi finanțată printr-o facilitare de credit acordată de Exim Banca Românească.

FEBRUARIE

DN AGRAR a publicat **Rezultatele Financiare Preliminare** aferente anului 2025.

În 23 februarie, DN AGRAR a organizat **Teleconferința de prezentare a rezultatelor financiare preliminare** aferente anului 2025.

MARTIE

DN AGRAR a publicat **convocatorul AGOA** pentru 28 aprilie, precum și materialele aferente.

RAPORTUL ANUAL 2025 și Bugetul propus pentru anul 2026

APRIIE

CREȘTERE DE 22% A CANTITĂȚII DE LAPTE LIVRATE ÎN T1 2026

DN AGRAR a publicat **indicatorii-cheie de performanță operațională** pentru primul trimestru din 2026.

În 28 aprilie s-a desfășurat **Adunarea Generală Anuală a Acționarilor (AGOA)** în vederea aprobării situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 2025.



Compania a publicat **Raportul Anual** pentru anul 2025, **Bugetul de Venituri și Cheltuieli** propus pentru 2026, alături de **rezoluțiile AGOA** din 28 aprilie.

MAI

DN AGRAR a publicat **Raportul privind rezultatele financiare și operaționale** aferente primului trimestru al anului 2026.

În 26 mai, compania a organizat **teleconferința dedicată prezentării rezultatelor financiare și operaționale** pentru T1 2026.



IUNIE

DN AGRAR a publicat **indicatorii operaționali cheie aferenți primelor cinci luni** ale anului 2026.

CANTITATEA DE LAPTE LIVRATĂ A CRESCUT CU PESTE 21%

comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

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.

**DN AGRAR
CUT
S.R.L.**

**DN AGRAR
SERVICE
S.R.L.**

**DN AGRAR
CALNIC
S.R.L.**

**DN AGRAR
PRODLACT
S.R.L.**

**DN AGRAR
STRAJA
S.R.L.**

**DN AGRAR
LOGISTICS
S.R.L.**

**PENSIUNEA
CASA BUNA
S.R.L.**

**DN AGRAR
APOLD
S.R.L.**

**LACTO
AGRAR
S.R.L.**

PERFORMANȚĂ

DN AGRAR în piața de capital 18

Activitatea de producție a laptelui 21

Agricultură și activitatea
de producție a cerealelor 22

Performanța Grupului DN AGRAR
și cifre cheie în S1 2026 23

Q&A cu Mihaela Nicula, CFO DN AGRAR 24

Analiza rezultatelor financiare 26

- Analiza rezultatelor financiare consolidate la 30.06.2026 26
- Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat 27
- Analiza bilanțului la nivel consolidat 32
- Indicatori financiari la nivel consolidat 37
- Analiza rezultatelor financiare individuale la 30.06.2026 39
- Analiza contului de profit și pierdere la nivel individual 40
- Analiza bilanțului la nivel individual 42
- Indicatori financiari la nivel individual 45
- Analiza rezultatelor financiare conform IFRS 46



DN AGRAR în piața de capital

EVENIMENTE CHEIE 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, DN AGRAR a organizat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, în cadrul căreia acționarii au aprobat, printre altele, acordarea de către DN AGRAR GROUP S.A., în calitate de asociat, a garanțiilor necesare pentru contractarea de către DN AGRAR STRAJA S.R.L. a unui credit de investiții în valoare de 3,5 milioane EUR.

Convocarea Adunării Generale Ordinare Anuale și a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor

În 24 martie, compania a convocat Adunarea Generală Ordinară Anuală și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 28 aprilie 2026. Ordinea de zi detaliată poate fi consultată pe site-ul DN AGRAR, la secțiunea [Investitori](#), sau accesând următoarele linkuri: [Convocator AGOA](#) și [Convocator AGEA](#).

Adunarea Generală Ordinară Anuală și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor

În 28 aprilie au avut loc Adunarea Generală Ordinară Anuală și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor. Printre hotărârile aprobate s-au numărat situațiile financiare individuale și consolidate aferente exercițiului financiar 2025, bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2026, implementarea unui program de tip “stock option plan” și a unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii pentru un număr de acțiuni reprezentând până la 0,5% din capitalul social al companiei.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru aprobarea unei finanțări de 13,5 milioane EUR

În 8 iunie, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 10 iulie 2026, în vederea aprobării unei finanțări în valoare de 13,5 milioane EUR. Finanțarea este destinată susținerii dezvoltării fermei CUT 2 și construirii a două noi facilități de compostare.

Premiul pentru Cel Mai Bun Raport Anual la IR Impact Awards Europe 2026

Un moment important în parcursul companiei în piața de capital a fost recunoașterea internațională primită în 18 iunie la gala IR Impact Awards Europe 2026, desfășurată la Londra. DN AGRAR Group a fost desemnat câștigător pentru „Cel Mai Bun Raport Anual”, categoria Micro Cap, fiind singura companie din România premiată în cadrul ediției din acest an. Distincția reflectă standardele ridicate de transparență ale companiei și calitatea raportării către investitori la nivel european.

Evoluție preț acțiune

Prețul acțiunii DN AGRAR la 30 iunie 2026 a fost de **3,6100 RON**, în creștere cu peste 100% față de 30 iunie 2025.

În primul semestru din 2026 au fost realizate **18.050 de tranzacții** cu acțiuni DN AGRAR, cu o valoare totală tranzacționată de 54 milioane RON. Atât numărul tranzacțiilor, cât și valoarea totală a tranzacțiilor au fost de peste trei ori mai mari comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

Publicare indicatori operaționali cheie

DN AGRAR publică lunar și trimestrial indicatorii operaționali cheie. În data de 6 iulie compania a publicat indicatorii operaționali cheie pentru primul semestru din 2026. În primele șase luni ale anului, volumul de lapte livrat de către DN AGRAR Group a înregistrat o creștere de 21% față de aceeași perioadă a anului trecut.

APARIȚII MEDIA

FEBRUARIE [Vezi aici](#)

- DN AGRAR a participat la emisiunea live „Deschiderea de Astăzi” de la Ziarul Financiar

MARTIE [Vezi punctul 1](#) [Vezi punctul 3](#)

- DN AGRAR a fost prezentă la cea de-a 10-a ediție a „Quarterly Report” realizat de TradeVille
- Peter de Boer, CEO & Membru CA DN AGRAR, a fost speaker la evenimentul „Evoluțiile economice și climatul investițional în România”, organizat de Dutch Romanian Network în Olanda
- DN AGRAR a fost prezentă la evenimentul „Capital Markets Summit 2026”, organizat de Ziarul Financiar

APRIIE [Vezi aici](#)

- DN AGRAR a participat la emisiunea live „Feel the Markets”

MAI [Vezi aici](#)

- DN AGRAR a participat la emisiunea live „Deschiderea de Astăzi” de la Ziarul Financiar

IUNIE [Vezi punctul 1](#) [Vezi punctul 2](#)

- DN AGRAR a fost prezentă la cea de-a 11-a ediție a „Quarterly Report” realizat de TradeVille
- Peter de Boer, CEO & Membru CA DN AGRAR, a acordat un interviu pentru revista Newsweek

DN AGRAR în piața de capital

CAPITALIZARE

RON 574,33 MIL.

EUR 109,52 MIL.

30.06.2026

+107,00%



CAPITALURI PROPRII /ACȚIUNE

RON 1,45

EUR 0,28

30.06.2026

+20,31%



NUMĂR ACȚIUNI

159.094.224

Evoluția prețului acțiunilor DN AGRAR Group, S1 2026 vs. S1 2025



3,61 RON

**preț de închidere
30 iunie 2026**

1,74 RON
30.06.2025

+107%

3,61 RON
30.06.2026

DN AGRAR în piața de capital

Indicatori	30/06/2026	30/06/2025
PER*	14,76* +134% vs 30.06.2025	6,31*
EPS*	0,24 RON* -11% vs 30.06.2025	0,28 RON*
P/BV	2,48 +72% vs 31.12.2025	1,44



PER	EPS	P/BV
Capitalizare bursieră	Profit net (12 luni)	Capitalizare bursieră
Profit net (12 luni)	Numărul total de acțiuni	Capital propriu

ACTIVE NETE DUPĂ DATORII CURENTE

= Total Active - Datorii Curente

TOTAL ACTIVE/ACȚIUNE
30/06/2026

3,00 RON

+21,55% vs 31.12.2025



TOTAL ACTIVE/ACȚIUNE

= Total Active/Numărul total de acțiuni

ACTIV NET DUPĂ DATORII CURENTE/ACȚIUNE
30/06/2026

2,33 RON

+16,91% vs 31.12.2025



ACTIV NET DUPĂ DATORII CURENTE/ACȚIUNE

= Activ Net după Datorii Curente/Numărul total de acțiuni

CAPITALURI PROPRII/ACȚIUNE

= Capitaluri proprii/Numărul total de acțiuni

Activitatea de producție a laptelui

DN AGRAR a raportat o performanță operațională solidă în prima jumătate a anului 2026, evoluție susținută de o dinamică excelentă a producției.

În primele șase luni, volumul de lapte livrat a marcat un avans de 21% comparativ cu perioada similară din 2025, validând ritmul accelerat de dezvoltare și consolidarea poziției pe piață a Grupului.

Această traiectorie ascendentă a fost definită de o stabilitate la nivelul livrărilor, care s-au menținut la un prag ridicat și constant pe parcursul întregului semestru. Tendința pozitivă de la începutul anului a fost vizibilă inclusiv **în luna iunie**, perioadă în care **cantitatea de lapte livrată a depășit cu 21% valorile din iunie 2025.**

Acest parcurs atestă eficiența operațională și calibrarea continuă a fluxurilor de producție din cadrul fermelor DN AGRAR. Rezultatele robuste sunt evidențiate, de asemenea, de ritmul livrărilor lunare, **media înregistrată în prima parte a anului situându-se la aproximativ 7 milioane de litri.**

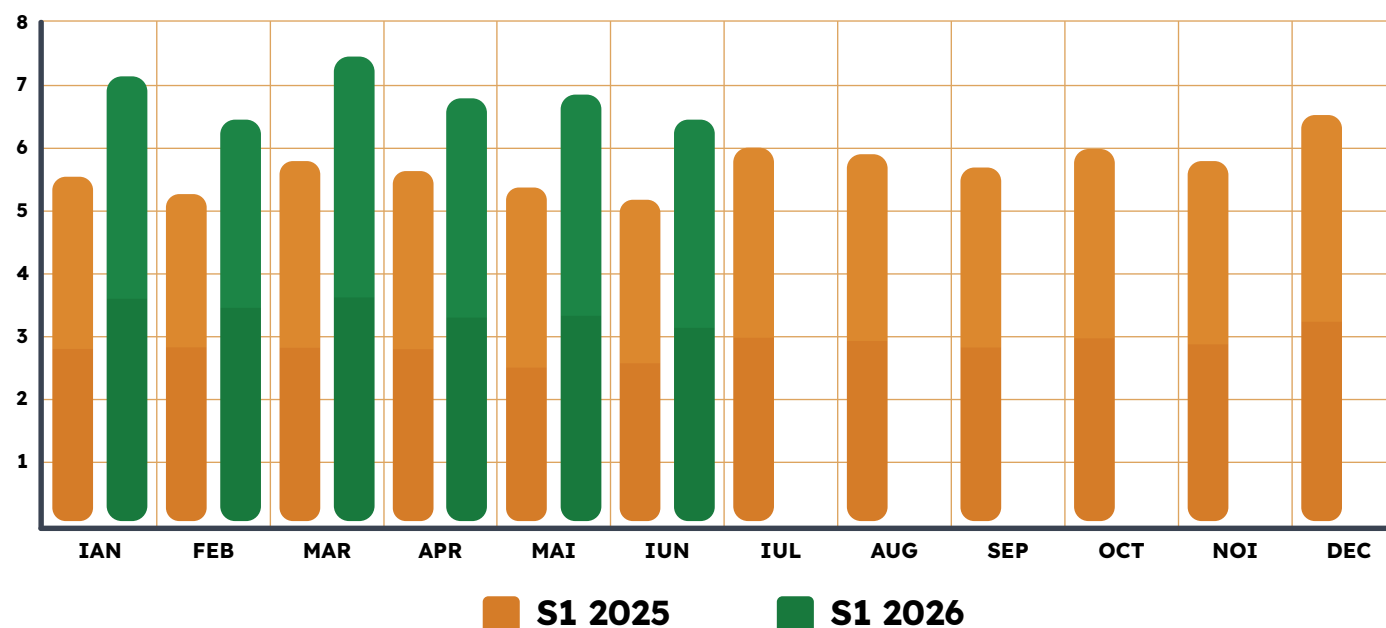
Totodată, rezultatele obținute reflectă extinderea efectivului total de animale, care a atins un prag de **aproximativ 18.300 de capete în primul semestru.** Numărul reprezintă o majorare de 12% față de aceeași perioadă din 2025, evoluție generată în principal de extinderea capacităților destinate dezvoltării noii ferme Straja.

Activitatea de producție este susținută și de evoluția Fermei Straja, proiect aflat în grafic pentru atingerea obiectivelor stabilite pentru finalul acestui an. Ținta asumată vizează un efectiv total de aproximativ 3.400 de capete, ce include atât vaci de lapte, cât și juninci gestante.

Pentru anul în curs, DN AGRAR își reconfirmă prioritățile strategice, vizând o creștere de minimum 10% a volumului de lapte livrat. Acest obiectiv va fi atins prin extinderea planificată a efectivului și sporirea constantă a productivității operaționale.

21%
vs
S1 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:

În **ianuarie** am efectuat reviziile de bază la utilaje și tractoare, operațiuni pe care o realizăm anual.

De asemenea, pregătirile pentru campania de primăvară au fost inițiate în această lună.

Februarie:

În cursul lunii **februarie**, am finalizat revizia de bază a utilajelor și tractoarelor.

Totodată, am demarat lucrările de pregătire a solului pentru campania de primăvară.

Martie:

În **martie** am intensificat lucrările agricole, realizând intervențiile specifice pentru culturile de toamnă (fertilizarea).

Aprilie:

În cursul lunii **aprilie**, au fost inițiate lucrările de semănat pentru cultura de porumb siloz. În paralel, s-au derulat acțiunile de întreținere a cerealelor păioase, fiind aplicate tratamentele fitosanitare necesare și fertilizările faziale pentru asigurarea unei dezvoltări optime a culturilor.

Mai:

Luna **mai** a debutat cu recoltarea primei coase de lucernă pentru siloz, urmată de cea de triticales siloz. Spre sfârșitul lunii, imediat după eliberarea terenului, am demarat semănatul culturii succesive de porumb pentru siloz. Pe segmentul de nutriție și protecție a plantelor, am realizat a doua etapă de fertilizare a culturilor de toamnă și am aplicat tratamente fitosanitare preventive. Totodată, am inițiat campania de erbicidare postemergentă (în vegetație) a porumbului.

Iunie:

Pe parcursul lunii **iunie**, au continuat lucrările specifice de întreținere a culturilor de cereale păioase, prin aplicarea tratamentelor fitosanitare necesare. De asemenea, a fost realizată cea de-a doua coasă la cultura de lucernă.

La sfârșitul lunii, a fost demarată campania de recoltare a cerealelor păioase, debutând cu orzul de toamnă. Ulterior recoltării acestuia, paiele rezultate au fost balotate și transportate către fermele proprii pentru depozitare. Concomitent, s-au efectuat lucrări de erbicidare în vegetație la cultura succesivă (cultura a doua) de porumb pentru siloz.

Productivitatea culturilor de cereale este direct influențată de inițierea timpurie și de execuția riguroasă a lucrărilor agricole din prima parte a anului.

Pregătirea optimă a patului germinativ, corelată cu aplicarea timpurie a tratamentelor fitosanitare și a schemelor de fertilizare, garantează dezvoltarea viguroasă și rezistența culturilor.

În plus, **asigurarea unui regim hidric optim** pe parcursul întregului ciclu vegetativ rămâne un **factor critic** pentru susținerea proceselor fiziologice și atingerea unui randament crescut la recoltare.

În zonele noastre de activitate din centrul Transilvaniei, monitorizarea curentă a parametrilor de umiditate indică un status favorabil pentru finalul lunii iunie.

Rezerva de umiditate din sol pe profilul 0-100 cm înregistrează valori satisfăcătoare, atât pentru cultura de grâu de toamnă, cât și pentru cea de porumb, asigurând resursele hidrice necesare parcurgerii următoarelor etape de vegetație.

Performanța grupului DN AGRAR și cifre-cheie în S1 2026

CIFRĂ
DE AFACERI

**90,30
MIL. RON**
(17,22 MIL. EUR)

-10,81%
VS
S1 2025

ACTIVE
TOTALE

**477,32
MIL. RON**
(91,02 MIL. EUR)

+8,22%
VS
31.12.2025

CAPITALURI
PROPRII

**231,48
MIL. RON**
(44,14 MIL. EUR)

+6,29%
VS
31.12.2025

EBITDA

**36,05
MIL. RON**
(6,87 MIL. EUR)

-26,98%
VS
S1 2025

PROFIT
NET

**13,72
MIL. RON**
(2,62 MIL. EUR)

-49,49%
VS
S1 2025

ACTIVE NETE
DUPĂ DATORIILE
CURENTE

**370,64
MIL. RON.**
(70,68 MIL. EUR)

+5,45%
VS
31.12.2025

VENITURI
DIN EXPLOATARE

**158,33
MIL. RON**
(30,19 MIL. EUR)

-0,24%
VS
S1 2025

ACTIVE
IMOBILIZATE

**325,25
MIL. RON**
(62,02 MIL. EUR)

+11,11%
VS
31.12.2025

Q&A cu Mihaela Nicula, CFO DN AGRAR



1. Prima jumătate a anului 2026 a fost marcată de o creștere semnificativă a producției de lapte, dar și de un context de piață mai dificil. Cum evaluați performanța financiară a DN AGRAR în aceste condiții?

Performanța financiară a DN AGRAR în prima jumătate a anului 2026 s-a menținut în linie cu așteptările noastre și cu tendințele observate în primul trimestru al anului. Grupul a înregistrat o cifră de afaceri de 90,3 milioane RON, EBITDA de 36 milioane RON și un profit net de 13,7 milioane RON.

Creșterea cu 21% a volumelor de lapte livrate a continuat să susțină veniturile, compensând parțial impactul scăderii prețului laptelui comparativ cu nivelurile excepționale înregistrate în prima jumătate a anului 2025.

În acest context, considerăm EBITDA, fluxul de numerar din activitatea operațională și implementarea programului nostru investițional pe termen lung drept cei mai relevanți indicatori ai performanței financiare a Grupului. Aceștia reflectă capacitatea Grupului de a genera valoare și de a susține investițiile strategice, dincolo de volatilitatea pe termen scurt a pieței.

2. Bugetul pentru 2026 a fost construit pe baza unor ipoteze prudente. După rezultatele din primul semestru, cum evaluați perspectivele companiei de a atinge obiectivele comunicate investitorilor?

Atunci când am elaborat bugetul pentru 2026, am adoptat în mod deliberat ipoteze prudente, care au reflectat normalizarea prețurilor laptelui după condițiile de piață excepțional de favorabile din 2025, luând totodată în considerare incertitudinile existente la nivel macroeconomic. Rezultatele obținute în prima jumătate a anului sunt în linie cu aceste ipoteze, iar tendințele pe care le observăm în prezent în piață confirmă perspectivele pentru întregul an.

În acest moment, avem o vizibilitate semnificativ mai bună atât asupra performanței noastre operaționale, cât și asupra evoluției pieței, comparativ cu începutul anului. Din punct

de vedere operațional, activitatea continuă să evolueze pozitiv, livrările de lapte au crescut față de aceeași perioadă a anului trecut, extinderea efectivului de animale din ferma Straja avansează conform calendarului, iar toate proiectele strategice majore de investiții se desfășoară conform calendarului stabilit. Pe baza progresului înregistrat până în prezent, nu identificăm motive care să justifice revizuirea obiectivelor comunicate investitorilor și rămânem încrezători în capacitatea noastră de a ne îndeplini țintele asumate pentru 2026.

A doua jumătate a anului va marca, de asemenea, o serie de repere importante, rezultat al investițiilor realizate. Din punct de vedere operațional, în acest an rămânem foarte activi și concentrați pe implementarea proiectelor strategice.

Prioritatea noastră rămâne menținerea unei structuri financiare echilibrate și a unei abordări disciplinate în alocarea capitalului, care să susțină atât dezvoltarea Grupului, cât și crearea de valoare pentru acționarii noștri.



3. În prima jumătate a anului, DN AGRAR a obținut finanțare pentru mai multe proiecte strategice, inclusiv pentru unitatea de procesare și ferma CUT 2. Cum reușiți să echilibrați un program ambițios de investiții cu menținerea unei poziții financiare stabile?

Filosofia noastră este simplă: realizăm investiții doar atunci când suntem convinși că acestea contribuie la consolidarea competitivității Grupului pe termen lung și creează valoare sustenabilă. Fiecare proiect este evaluat atât din perspectivă strategică, cât și în funcție de capacitatea estimată de a genera fluxuri de numerar, de rentabilitatea investiției și de impactul asupra poziției noastre financiare.

Am atras finanțări de aproximativ 20 de milioane de euro pentru mai multe proiecte, inclusiv o finanțare de 10 milioane de euro, acordată de ING Bank, pentru dezvoltarea fermei de vaci de lapte CUT 2 și extinderea operațiunilor noastre de compostare. Tot în acest an, unitatea de producție de ierbă de grâu și fabrica de procesare a laptelui urmează să devină operaționale.

Indicatorii noștri de îndatorare rămân la un nivel confortabil, ceea ce ne oferă capacitatea de a continua programul investițional fără a afecta stabilitatea financiară a Grupului.

Ne propunem să menținem o structură de capital echilibrată, prin finanțarea proiectelor din surse proprii și finanțare bancară pe termen lung, adaptată profilului fiecărui proiect.

Q&A cu Mihaela Nicula, CFO DN AGRAR

Pe măsură ce aceste investiții vor deveni operaționale, ele vor contribui la creșterea capacității de producție, la diversificarea surselor de venit și la îmbunătățirea eficienței operaționale, susținând astfel creșterea pe termen lung a DN AGRAR și obiectivul nostru de a dubla EBITDA până în 2030.

4. Programul de investiții pentru 2026 prevede alocări de aproximativ 10 milioane de euro. Ce valoare a investițiilor a fost realizată în primul semestru, cum sunt finanțate principalele proiecte, inclusiv fabrica de procesare și ferma CUT 2, și cum influențează acestea gradul de îndatorare și lichiditatea companiei?

În prima jumătate a anului 2026, DN AGRAR a realizat investiții în valoare de aproximativ 6 milioane euro. Cele mai importante investiții au vizat continuarea construcției fabricii de procesare a laptelui degresat și a smântânii, un proiect în valoare de 3,5 milioane euro, dezvoltarea fermei CUT2 și extinderea capacității de producție a compostului. Proiectele sunt finanțate atât din surse proprii, cât și prin finanțare bancară. Pentru ferma CUT 2, investiția totală este estimată la aproximativ 12 milioane de euro, și este finanțată prin credit bancar și o contribuție proprie de 20%. Finanțarea beneficiază de o rată a dobânzii de 1,5% plus EURIBOR la o lună.

La 30 iunie 2026, datoria financiară netă a Grupului se ridică la aproximativ 33 milioane euro. Investiție semnificativă susținută de o structură de capital rezistentă și disciplinată, cu o datorie netă menținută la aproximativ 44% din capitalizarea totală.



5. DN AGRAR raportează în paralel conform standardelor românești de contabilitate și IFRS. Care sunt principalele diferențe dintre rezultatele raportate conform celor două standarde în primul semestru din 2026 și cum ar trebui investitorii să le interpreteze?

Rezultatele financiare întocmite conform IFRS și cele raportate potrivit Standardelor de Contabilitate din România (RAS) reflectă aceeași performanță operațională.

Există însă diferențe în ceea ce privește recunoașterea și evaluarea anumitor categorii de active, datorii, venituri și cheltuieli.

În prima jumătate a anului 2026, profitul net raportat conform RAS s-a ridicat la aproximativ 14 milioane de RON, comparativ cu 21 milioane de RON conform IFRS, diferența fiind determinată în principal de tratamentele contabile impuse de standardele IFRS.

Cel mai important impact rezultă din aplicarea standardului IAS 41, Agricultură, care reglementează atât recunoașterea subvențiilor agricole, cât și evaluarea activelor biologice la valoarea justă. Conform IFRS, subvențiile agricole sunt recunoscute în contul de profit și pierdere din momentul în care dreptul de a le încasa este stabilit și sunt îndeplinite criteriile de eligibilitate, în timp ce, potrivit Standardelor Române de Contabilitate (RAS), acestea sunt recunoscute treptat, pe parcursul ciclului de producție. În prima jumătate a anului 2026, impactul acestei diferențe de tratament contabil asupra profitului net s-a ridicat la aproximativ 2 milioane de RON.

În plus, IFRS impune evaluarea activelor biologice la valoarea justă minus costurile estimate de vânzare, spre deosebire de RAS, unde acestea sunt evaluate, de regulă, la costul istoric. Această diferență a avut un impact de aproximativ 5 milioane de lei asupra rezultatelor aferente perioadei.

Din perspectiva investitorilor, considerăm că raportarea în conformitate cu IFRS facilitează comparabilitatea rezultatelor noastre cu cele ale altor companii listate pe piețele internaționale. Este important de înțeles că o parte dintre diferențele dintre rezultatele raportate conform IFRS și cele întocmite potrivit RAS sunt generate de momente diferite de recunoaștere a unor elemente contabile sau de metode diferite de evaluare și nu reflectă modificări ale performanței economice fundamentale a Grupului.

6. Care sunt principalele riscuri financiare pe care le monitorizați pentru a doua parte a anului – prețul laptelui, costurile cu inputurile, riscul climatic, cadrul fiscal și ce măsuri concrete aveți în vedere pentru gestionarea lor?

În agricultură, managementul riscurilor face parte din activitatea de zi cu zi. Monitorizăm permanent o serie de indicatori esențiali, precum prețul laptelui, costurile cu furajele, producțiile agricole, condițiile meteorologice, starea de sănătate a efectivelor de animale, prețurile la energie și evoluțiile din mediul fiscal. Pentru fiecare dintre aceste riscuri avem măsuri specifice de gestionare și continuăm să investim în proiecte care reduc expunerea Grupului la factori externi.

Fabrica de procesare a laptelui degresat și a smântânii, care urmează să devină operațională în această toamnă, ne va permite să procesăm intern o parte din producția de lapte și să ne consolidăm marjele. În a doua jumătate a anului vom începe, de asemenea, construcția primei unități de producție a ierbii de grâu în cadrul fermei CUT 1, bazată pe tehnologie hidroponică complet automatizată. Cu o capacitate de producție de aproximativ 40 de tone de furaj proaspăt pe zi, unitatea va acoperi, după atingerea capacității depline de operare, aproximativ 30% din necesarul de furaje al fermei, reducând astfel expunerea la riscurile climatice și la volatilitatea costurilor cu furajele.

Obiectivul nostru nu este să eliminăm riscurile, deoarece acest lucru nu este posibil în agricultură, ci să construim un model de afaceri rezilient, capabil să performeze în condiții de piață diferite.

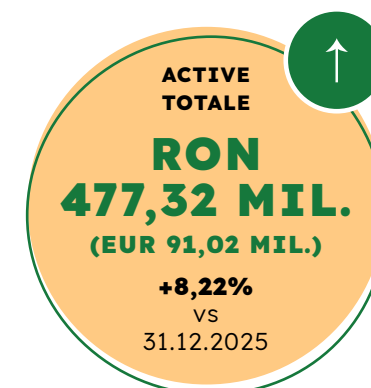
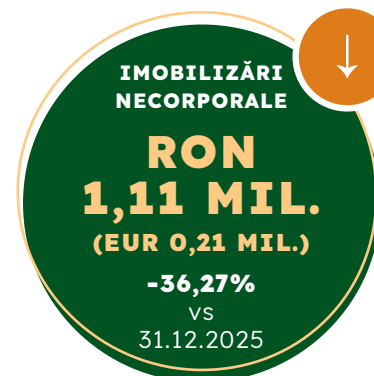
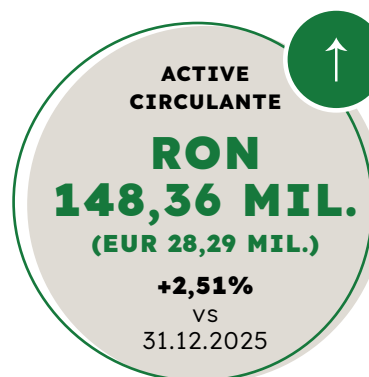
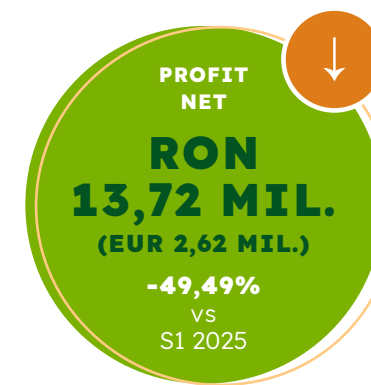
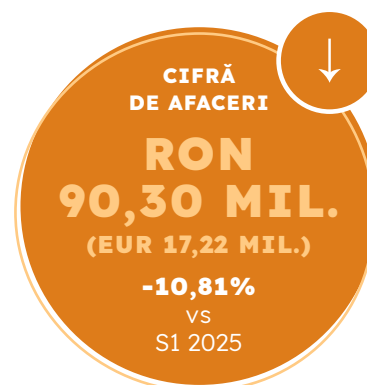
Analiza rezultatelor financiare

Analiza rezultatelor financiare consolidate la 30.06.2026

În primul semestru al anului 2026, **compania a înregistrat o cifră de afaceri de 90 milioane RON**, în scădere cu 11% față de perioada similară a anului precedent. **Profitul net s-a situat la 13,7 milioane RON**, reflectând o diminuare semnificativă față de primul semestru al anului 2025, evoluție determinată în principal de presiunea exercitată de scăderea prețului laptelui, coroborată cu impactul nefavorabil al diferențelor de curs valutar.

Din punct de vedere operațional, **compania a înregistrat o evoluție pozitivă, producția de lapte crescând cu 21% față de perioada similară a anului anterior**. Creșterea a fost susținută atât de extinderea efectivului de animale, cât și de îmbunătățirea productivității, ca urmare a măsurilor de eficientizare implementate la nivelul fermelor.

Cu toate acestea, **creșterea volumelor produse nu a compensat integral scăderea cu 30% a prețului mediu de comercializare al laptelui**, determinată de corecția prețurilor pe piețele internaționale ale produselor lactate. În același timp, **cifra de afaceri a beneficiat de veniturile generate de valorificarea tineretului bovin și a producției de compost**, complementând astfel sursele de venit.



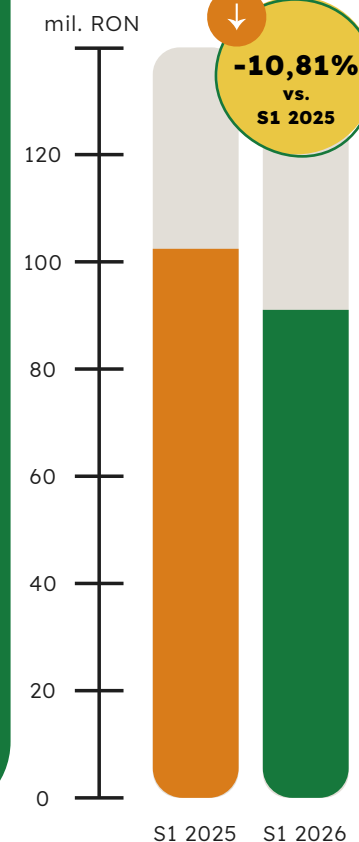
Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

Indicatori	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025	Δ%
CIFRA DE AFACERI NETĂ	RON 90.304.383	RON 101.246.051	EUR 17.221.172	EUR 19.307.764	-10,81%
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	RON 158.330.785	RON 158.719.177	EUR 30.193.902	EUR 30.267.969	-0,24%
CHELTUIELI CU PERSONALUL	RON 19.388.795	RON 16.851.425	EUR 3.697.470	EUR 3.213.590	15,06%
AJUSTĂRI DE VALOARE PRIVIND IMOBILIZĂRILE CORPORALE ȘI NECORPORALE	RON 15.528.924	RON 13.831.112	EUR 2.961.388	EUR 2.637.612	12,28%
AJUSTĂRI DE VALOARE PRIVIND ACTIVELE CIRCULANTE	RON 52.442	RON (14.622)	EUR 10.001	EUR (2.788)	-458,65%
ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	RON 21.721.798	RON 18.539.371	EUR 4.142.377	EUR 3.535.484	17,17%
AJUSTĂRI PRIVIND PROVIZIOANELE	RON (355.414)	RON (351.882)	EUR (67.778)	EUR (67.104)	1,00%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	RON 132.071.136	RON 119.750.381	EUR 25.186.151	EUR 22.836.565	10,29%
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE	RON 26.259.649	RON 38.968.796	EUR 5.007.752	EUR 7.431.404	-32,61%
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	RON 687.528	RON 209.830	EUR 131.113	EUR 40.015	227,66%
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	RON 9.171.617	RON 6.495.772	EUR 1.749.040	EUR 1.238.753	41,19%
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)	RON (8.484.089)	RON (6.285.942)	EUR (1.617.928)	EUR (1.198.738)	34,97%
VENITURI TOTALE	RON 159.018.313	RON 158.929.007	EUR 30.325.015	EUR 30.307.984	0,06%
CHELTUIELI TOTALE	RON 141.242.753	RON 126.246.153	EUR 26.935.191	EUR 24.075.318	11,88%
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)	RON 17.775.560	RON 32.682.854	EUR 3.389.824	EUR 6.232.666	-45,61%
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) AFERENT GRUPULUI	RON 13.726.490	RON 27.178.169	EUR 2.617.661	EUR 5.182.915	-49,49%

În consolidarea Contului de Profit și Pierdere, **comparativele** pentru indicatorii financiari sunt considerate **la data de 30.06.2025**, iar indicatorii poziției financiare ai grupului includ, la aceeași dată, **toate cele 10 societăți comerciale** în care DN AGRAR Group SA deține calitatea de acționar majoritar.

Cifra de afaceri



Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

Veniturile din exploatare s-au menținut la un nivel comparabil cu cel înregistrat în semestrul I al anului precedent, **la valoarea de 158 milioane RON**, evoluție susținută de majorarea subvențiilor și de veniturile rezultate din valorificarea, în condiții favorabile, a tineretului bovin, cât și a vacilor productive, în cadrul procesului de reformă al efectivului de animale.

Cifra de afaceri aferentă primului semestru al anului 2026 a fost susținută și de activități conexe activității principale, contribuind atât la valorificarea resurselor rezultate din activitatea operațională, cât și la dezvoltarea unor surse complementare de venit. Aceste activități conexe includ **vânzarea de tineret bovin care nu este destinat menținerii în efectivul productiv, precum și vânzarea de compost.**

Veniturile din producția de imobilizări au înregistrat o valoare de 19 milioane RON în primele șase luni ale anului, reprezentând contravaloarea vacilor de lapte intrate în producție în această perioadă. **Evoluția reflectă extinderea efectivului de animale productive și susține creșterea capacității de producție a companiei, în linie cu majorarea producției de lapte înregistrată în perioada analizată.**

În perioada analizată, **compania a beneficiat și de un nivel suplimentar al subvențiilor aferente sectorului vacilor de lapte**, ca urmare a măsurilor adoptate de autoritățile române pentru sprijinirea acestui sector pentru anul 2025. Sprijinul suplimentar, aferent anului 2025, a fost încasat în trimestrul al II-lea al anului 2026, prin majorarea cuantumului subvenției aferente producției de lapte și a sprijinului cuplat per cap de animal (ANT).

Având în vedere caracterul punctual al acestei componente suplimentare de sprijin și faptul că nivelul acesteia pentru perioadele viitoare nu este în prezent predictibil, impactul favorabil asupra veniturilor din exploatare nu trebuie considerat în mod automat ca fiind recurent.

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

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

Contul de profit și pierdere	30.06.2026		30.06.2025		30.06.2026		30.06.2025		Δ%
Venituri din exploatare - total	RON	158.330.785	RON	158.719.177	EUR	30.193.902	EUR	30.267.969	-0,24%
Cheltuieli din exploatare - total	RON	132.071.136	RON	119.750.381	EUR	25.186.151	EUR	22.836.565	10,29%
Profitul sau pierderea din exploatare	RON	26.259.649	RON	38.968.796	EUR	5.007.752	EUR	7.431.404	-32,61%
Venituri financiare - total	RON	687.528	RON	209.830	EUR	131.113	EUR	40.015	227,66%
Cheltuieli financiare - total	RON	9.171.617	RON	6.495.772	EUR	1.749.040	EUR	1.238.753	41,19%
Profitul sau pierderea financiar(ă)	RON	(8.484.089)	RON	(6.285.942)	EUR	(1.617.928)	EUR	(1.198.738)	34,97%
Profitul sau pierderea brut(ă)	RON	17.775.560	RON	32.682.854	EUR	3.389.824	EUR	6.232.666	-45,61%
Profitul sau pierderea net(ă)	RON	13.726.490	RON	27.178.169	EUR	2.617.661	EUR	5.182.915	-49,49%
EBITDA	RON	36.052.802	RON	49.375.614	EUR	6.875.320	EUR	9.415.999	-26,98%

Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

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 2.000 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 15.840 animale îndeplinesc criteriile pentru a primi subvenții. Cu toate acestea, DN AGRAR beneficiază de subvenții doar pentru 10.906 capete, ceea ce reprezintă numai 69% din totalul animalelor eligibile.

În ceea ce privește subvențiile pentru lapte, DN AGRAR produce în prezent aproximativ 17.000 de tone de lapte eligibil care depășesc cantitatea de referință utilizată pentru calculul subvențiilor. Deoarece aceste niveluri de referință nu sunt actualizate anual pentru a reflecta capacitatea de producție în expansiune a Grupului, **DN AGRAR estimează că nu beneficiază de subvenții potențiale în valoare de aproximativ 550.000 de euro aferente sectorului zootehnic și producției de lapte.**

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 10% în primul semestru al anului 2026 comparativ cu aceeași perioadă din anul 2025, ajungând la 132 milioane RON. Evoluția a fost influențată de **majorarea cheltuielilor cu materiile prime și materialele consumabile**, care au înregistrat în această perioadă o **creștere de 9%**, până la valoarea de 72 milioane RON. Acest nivel e corelat cu creșterea efectivului de animale și cu intensificarea activității de producție din cele două perioade comparative.

Prețurile reduse de valorificare a laptelui au fost compensate de măsuri implementate de companie în vederea optimizării 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 de furajare în această perioadă a anului 2026 și la menținerea rentabilității activității de producție a laptelui.

Cheltuielile cu personalul au crescut până la valoarea de 19 milioane RON, o **majorare cu 15%** față de primul semestru din 2025. La finalul perioadei analizate, DN AGRAR înregistrează un număr efectiv de salariați de 320 persoane.

Nivelul cheltuielilor cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale a ajuns la 15,5 milioane RON în primele șase luni ale anului, în **creștere cu 12%** față de primul semestru al anului trecut. Evoluția reflectă ritmul

susținut al activității investiționale și extinderea bazei de active imobilizate, ca urmare atât a intrării în exploatare a unor active noi, cât și a punerii în funcțiune a investițiilor realizate pe parcursul anului precedent. Astfel, dinamica cheltuielilor cu amortizarea este corelată direct cu efortul investițional și cu creșterea valorii imobilizărilor corporale și necorporale aflate în exploatare.

Creșterea de 17% a altor cheltuieli de exploatare în primele șase luni ale anului, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, este asociată cu nivelul mai ridicat al activității operaționale și cu gradul crescut de utilizare a capacităților și echipamentelor din exploatare. În acest context, cheltuielile aferente lucrărilor de reparații, întreținere și mentenanță au înregistrat o evoluție ascendentă, pe măsura intensificării utilizării utilajelor și echipamentelor, în timp ce costurile de transport au crescut în concordanță cu necesarul operațional generat de volumul suplimentar de activitate.

Astfel, în perioada analizată, Compania a înregistrat **cheltuieli cu prestațiile externe în valoare de 14,6 milioane RON**, nivelul acestora reflectând amploarea activității desfășurate și necesarul de servicii externalizate pentru susținerea operațiunilor curente. Evoluția acestor costuri este, prin urmare, în strânsă legătură cu dinamica activității de exploatare și cu cerințele de operare, întreținere și menținere în funcțiune a infrastructurii și echipamentelor utilizate de Companie.

În perioada analizată, **rezultatul operațional al Grupului DN AGRAR s-a diminuat cu aproximativ 33%, ajungând la 26 milioane RON, exclusiv pe fondul nivelului redus al prețului de vânzare al laptelui.** Evoluția reflectă astfel presiunea exercitată de prețul de valorificare a producției asupra veniturilor operaționale, în condițiile în care activitatea operațională a Grupului a continuat să se desfășoare într-un ritm susținut.

De asemenea, **cheltuielile cu taxele și impozitele locale au înregistrat o creștere**, determinată în principal de majorarea impozitelor aferente clădirilor și terenurilor deținute de Companie, ca urmare a actualizării nivelurilor de taxare de către autoritățile locale. În acest context, cheltuielile cu alte impozite și taxe au ajuns la aproape 900 mii RON, contribuind la creșterea cheltuielilor operaționale în perioada de raportare.

În primul semestru din acest an, **DN AGRAR a înregistrat un impact negativ din diferențe de curs valutar și cheltuieli cu dobânzile** de aproximativ 8,5 milioane RON, pe fondul evoluției nefavorabile a cursului valutar. **DN AGRAR Group a raportat un profit brut de aproape 18 milioane RON în cursul perioadei, în scădere cu 45% față de rezultatul înregistrat în aceeași perioadă a anului 2025, influențat de diminuarea rezultatului din exploatare, precum și de impactul nefavorabil al diferențelor de curs valutar.**

La data de 30.06.2026, **DN AGRAR Group a înregistrat un profit net de 13,7 milioane RON**, rezultat în urma aplicării impozitului pe profit aferent perioadei asupra profitului brut înregistrat în primele șase luni ale anului.

Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

Indicatori	30.06.2026		30.06.2025		30.06.2026		30.06.2025		Δ%
Cifra de afaceri netă	RON	90.304.383	RON	101.246.051	EUR	17.221.172	EUR	19.307.764	-10,81%
1. Producția vândută	RON	90.176.005	RON	99.227.516	EUR	17.196.690	EUR	18.922.826	-9,12%
Venituri din vânzarea mărfurilor	RON	128.378	RON	2.018.535	EUR	24.482	EUR	384.937	-93,64%
Sold C	RON	22.329.766	RON	29.654.060	EUR	4.258.318	EUR	5.655.071	-24,70%
3. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	RON	19.426.151	RON	11.252.443	EUR	3.704.594	EUR	2.145.857	72,64%
6. Venituri din subvenții de exploatare	RON	21.689.338	RON	14.596.433	EUR	4.136.187	EUR	2.783.560	48,59%
7. Alte venituri din exploatare	RON	4.581.147	RON	1.970.190	EUR	873.631	EUR	375.718	132,52%
Venituri din exploatare - total	RON	158.330.785	RON	158.719.177	EUR	30.193.902	EUR	30.267.969	-0,24%
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	RON	72.325.624	RON	66.563.220	EUR	13.792.598	EUR	12.693.699	8,66%
Alte cheltuieli cu materiale	RON	1.137.503	RON	1.117.978	EUR	216.923	EUR	213.200	1,75%
b) Alte cheltuieli externe (utilități)	RON	2.292.244	RON	2.174.172	EUR	437.134	EUR	414.618	5,43%
c) Cheltuieli privind mărfurile	RON	108.131	RON	1.058.313	EUR	20.621	EUR	201.822	-89,78%
Reduceri comerciale primite	RON	(128.911)	RON	(18.706)	EUR	(24.584)	EUR	(3.567)	589,14%
9. Cheltuieli cu personalul	RON	19.388.795	RON	16.851.425	EUR	3.697.470	EUR	3.213.590	15,06%
a) Salarii și indemnizații	RON	18.938.887	RON	16.436.706	EUR	3.611.672	EUR	3.134.503	15,22%
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	RON	449.908	RON	414.719	EUR	85.798	EUR	79.087	8,49%
10. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	RON	15.528.924	RON	13.831.112	EUR	2.961.388	EUR	2.637.612	12,28%
a. 1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor	RON	15.529.403	RON	13.831.591	EUR	2.961.479	EUR	2.637.704	12,27%
a. 3) Venituri	RON	(479)	RON	(479)	EUR	(91)	EUR	(91)	0,00%
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	RON	52.442	RON	(14.622)	EUR	10.001	EUR	(2.788)	-458,65%
b. 1) Cheltuieli	RON	58.336	RON	69.477	EUR	11.125	EUR	13.249	-16,04%
b. 2) Venituri	RON	(5.894)	RON	(84.099)	EUR	(1.124)	EUR	(16.038)	-92,99%
11. Alte cheltuieli de exploatare	RON	21.721.798	RON	18.539.371	EUR	4.142.377	EUR	3.535.484	17,17%
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	RON	14.683.764	RON	12.327.240	EUR	2.800.214	EUR	2.350.822	19,12%
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	RON	4.596.726	RON	4.030.920	EUR	876.602	EUR	768.702	14,04%

Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere la nivel consolidat

Indicatori	30.06.2026		30.06.2025		30.06.2026		30.06.2025		Δ%
11.4. Cheltuieli de management	RON	913.308	RON	970.705	EUR	174.169	EUR	185.115	-5,91%
11.5. Cheltuieli de consultanță	RON	399.027	RON	195.849	EUR	76.095	EUR	37.349	103,74%
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate, cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale	RON	868.384	RON	668.260	EUR	165.602	EUR	127.438	29,95%
11.10. Alte cheltuieli	RON	260.589	RON	346.397	EUR	49.695	EUR	66.058	-24,77%
Ajustări privind provizioanele	RON	(355.414)	RON	(351.882)	EUR	(67.778)	EUR	(67.104)	1,00%
- Venituri	RON	(355.414)	RON	(351.882)	EUR	(67.778)	EUR	(67.104)	1,00%
Cheltuieli de exploatare - total	RON	132.071.136	RON	119.750.381	EUR	25.186.151	EUR	22.836.565	10,29%
Profitul sau pierderea din exploatare	RON	26.259.649	RON	38.968.796	EUR	5.007.752	EUR	7.431.404	-32,61%
13. Venituri din dobânzi	RON	1.633	RON	844	EUR	311	EUR	161	93,58%
15. Alte venituri financiare	RON	685.895	RON	208.986	EUR	130.801	EUR	39.854	228,20%
Venituri financiare - total	RON	687.528	RON	209.830	EUR	131.113	EUR	40.015	227,66%
17. Cheltuieli privind dobânzile	RON	2.747.839	RON	2.861.169	EUR	524.017	EUR	545.629	-3,96%
18. Alte cheltuieli financiare	RON	6.423.778	RON	3.634.603	EUR	1.225.023	EUR	693.124	76,74%
Cheltuieli financiare - total	RON	9.171.617	RON	6.495.772	EUR	1.749.040	EUR	1.238.753	41,19%
Profitul sau pierderea financiar(ă)	RON	(8.484.089)	RON	(6.285.942)	EUR	(1.617.928)	EUR	(1.198.738)	34,97%
Venituri totale	RON	159.018.313	RON	158.929.007	EUR	30.325.015	EUR	30.307.984	0,06%
Cheltuieli totale	RON	141.242.753	RON	126.246.153	EUR	26.935.191	EUR	24.075.318	11,88%
19. Profitul sau pierderea brut(ă)	RON	17.775.560	RON	32.682.854	EUR	3.389.824	EUR	6.232.666	-45,61%
20. Impozitul pe profit	RON	4.049.070	RON	5.504.685	EUR	772.163	EUR	1.049.751	-26,44%
23. Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar	RON	13.726.490	RON	27.178.169	EUR	2.617.661	EUR	5.182.915	-49,49%
23. Profitul sau pierderea net(ă) aferent Grupului	RON	13.726.490	RON	27.178.169	EUR	2.617.661	EUR	5.182.915	-49,49%

Analiza rezultatelor financiare

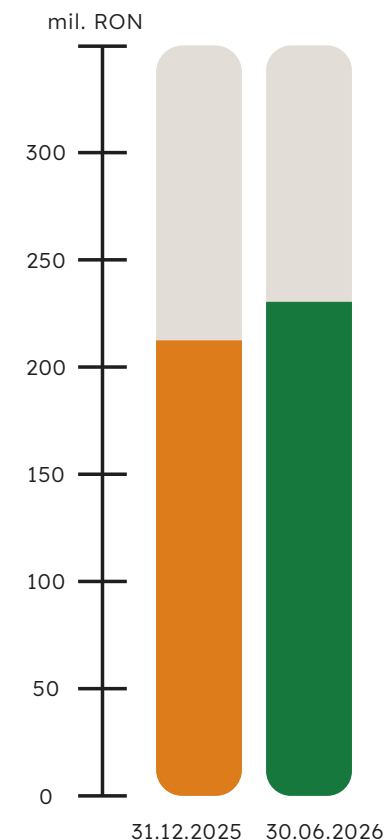
Analiza bilanțului la nivel consolidat

În consolidarea **Bilanțului la 30.06.2026**, **comparativele** pentru indicatorii financiari sunt considerați **la 31.12.2025**.

La finele lunii iunie 2026, **activele totale ale companiei au înregistrat o creștere de 8%, ajungând la 477 milioane RON.** Din această sumă, **cea mai mare pondere o reprezintă activele imobilizate, care se ridică la 325 milioane RON.**

Indicatori	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025	Δ%
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	RON 325.251.810	RON 292.742.323	EUR 62.025.975	EUR 55.826.371	11,11%
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	RON 148.360.354	RON 144.725.292	EUR 28.292.527	EUR 27.599.316	2,51%
CHELTUIELI ÎN AVANS	RON 3.707.402	RON 3.590.479	EUR 707.007	EUR 684.709	3,26%
TOTAL ACTIVE	RON 477.319.566	RON 441.058.094	EUR 91.025.509	EUR 84.110.396	8,22%
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	RON 106.537.876	RON 89.429.359	EUR 20.316.922	EUR 17.054.304	19,13%
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	RON 137.755.690	RON 131.865.991	EUR 26.270.203	EUR 25.147.029	4,47%
TOTAL DATORII	RON 244.293.566	RON 221.295.350	EUR 46.587.125	EUR 42.201.333	10,39%
PROVIZIOANE	RON 27.076	RON 382.491	EUR 5.163	EUR 72.942	-92,92%
VENITURI ÎN AVANS	RON 1.518.863	RON 1.588.491	EUR 289.649	EUR 302.927	-4,38%
TOTAL CAPITALURI PROPRII	RON 231.480.060	RON 217.791.762	EUR 44.143.571	EUR 41.533.194	6,29%
TOTAL CAPITALURI PROPRII și DATORII	RON 477.319.566	RON 441.058.094	EUR 91.025.509	EUR 84.110.396	8,22%

Capitaluri Proprii



Analiza rezultatelor financiare

Analiza bilanțului la nivel consolidat

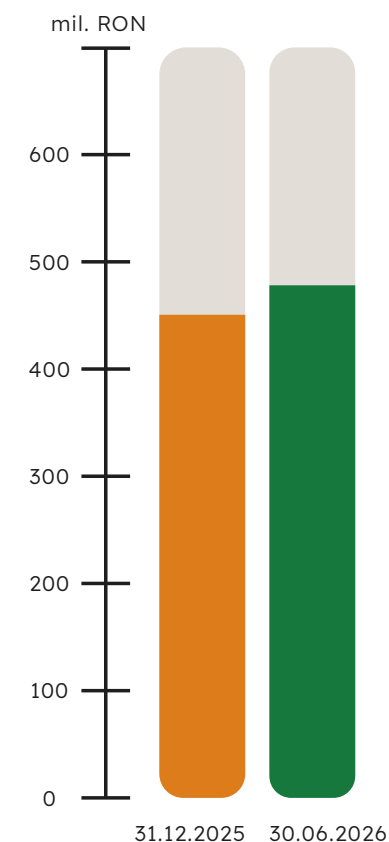
În primul semestru al anului curent, **DN AGRAR a continuat procesul de dezvoltare prin investiții în valoare totală de aproximativ 33 milioane RON.** Aceste investiții au inclus: construcția fermei Straja (7 milioane RON), construcția unității de procesare a laptelui (14 milioane RON), finalizarea liniei de compostare din cadrul fermei Lacto Agrar (1,7 milioane RON), suplimentarea investițiilor în instalarea panourilor solare (1 milioane RON), construcția unei mori de cereale (0,6 milioane RON), precum și achiziția de echipamente și utilaje agricole și zootehnice (1,2 milioane RON), investiții efectuate în echipamentul de creștere a ierbii de grâu (4 milioane RON), construcția de platforme betonate (0,5 milioane RON), achiziția de terenuri (3

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 19 milioane RON.**

La finalul lunii iunie 2026, **activele circulante se ridică la 148 milioane RON**, fiind constituite preponderent din **stocuri, în valoare de 100 milioane RON, și creanțe, în valoare de 38 milioane RON.** În structura stocurilor, tineretul bovin reprezintă componenta cu ponderea cea mai semnificativă, acesta fiind reflectat contabil în categoria stocurilor. În ceea ce privește creanțele, o componentă importantă este reprezentată de subvențiile de încasat aferente perioadei de raportare.

Indicatori de bilanț	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025	Δ%
Active imobilizate - total	RON 325.251.810	RON 292.742.323	EUR 62.025.975	EUR 55.826.371	11,11%
Active circulante - total	RON 148.360.354	RON 144.725.292	EUR 28.292.527	EUR 27.599.316	2,51%
Cheltuieli în avans	RON 3.707.402	RON 3.590.479	EUR 707.007	EUR 684.709	3,26%
Total active	RON 477.319.566	RON 441.058.094	EUR 91.025.509	EUR 84.110.396	8,22%

Total Active



Analiza rezultatelor financiare

Analiza bilanțului la nivel consolidat

Datorii pe termen scurt	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025	Δ%
Datorii pe termen scurt aferente contracte de împrumut	RON 49.646.321	RON 44.398.206	EUR 9.467.623	EUR 8.466.800	11,82%
Datorii pe termen scurt aferente contracte de leasing	RON 4.030.617	RON 4.286.706	EUR 768.644	EUR 817.481	-5,97%
Varsaminte de efectuat pentru imobiliz. financiare	RON 493.159	RON 479.494	EUR 94.046	EUR 91.440	2,85%
Datorii comerciale	RON 28.509.954	RON 23.704.467	EUR 5.436.888	EUR 4.520.475	20,27%
Datorii către părți legate	RON 14.235.968	RON 10.342.084	EUR 2.714.819	EUR 1.972.250	37,65%
Avansuri de la clienți	RON 89.001	RON 1.607	EUR 16.973	EUR 306	5438,33%
Creditori diverși	RON 4.151.747	RON 1.614.415	EUR 791.744	EUR 307.871	157,17%
Salarii și alte drepturi datorate către personal	RON 2.006.318	RON 1.777.347	EUR 382.608	EUR 338.943	12,88%
Contribuții la asigurări sociale	RON 1.141.118	RON 1.139.479	EUR 217.613	EUR 217.300	0,14%
Impozitul pe venituri de natura salariilor	RON 242.466	RON 232.516	EUR 46.239	EUR 44.341	4,28%
Impozitul pe profit	RON 1.443.534	RON 547.270	EUR 275.284	EUR 104.365	163,77%
TVA de plată	RON 525.727	RON 737.819	EUR 100.257	EUR 140.703	-28,75%
Alte datorii pe termen scurt, alte taxe și impozite	RON 21.946	RON 167.949	EUR 4.185	EUR 32.028	-86,93%
Total	RON 106.537.876	RON 89.429.359	EUR 20.316.922	EUR 17.054.304	19,13%

Datorii pe termen lung	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025	Δ%
Împrumuturi de la Exim Bank	RON 64.735.882	RON 56.798.965	EUR 12.345.223	EUR 10.831.642	13,97%
Împrumuturi de la ING	RON 56.015.755	RON 56.742.107	EUR 10.682.283	EUR 10.820.799	-1,28%
Leasing BT Leasing	RON -	RON 31.692	EUR -	EUR 6.044	-100,00%
Leasing BRD Sogelease	RON 9.774.873	RON 10.632.586	EUR 1.864.082	EUR 2.027.649	-8,07%
Varsaminte de efectuat pentru imobiliz. Financiare	RON 205.483	RON 439.536	EUR 39.186	EUR 83.820	-53,25%
Alte datorii pe termen lung (garanții diverse)	RON 478.223	RON 478.223	EUR 91.198	EUR 91.198	0,00%
Impozit amânat	RON 6.545.474	RON 6.742.882	EUR 1.248.231	EUR 1.285.877	-2,93%
Total	RON 137.755.690	RON 131.865.991	EUR 26.270.203	EUR 25.147.029	4,47%

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 19% față de primul semestru al anului 2025, evoluție determinată în principal de majorarea datoriilor comerciale aferente activității curente, pe fondul dinamicii operaționale, precum și de intrarea în perioada de rambursare a creditelor de investiții contractate pentru construcția panourilor solare și a fermei Straja. Finalizarea perioadei de grație aferente acestor finanțări a determinat reclasificarea în categoria datoriilor pe termen scurt a ratelor scadente în perioada următoare.

În aceeași perioadă, datoriile pe termen lung înregistrează o creștere de aproape 5% față de sfârșitul anului 2025, creștere influențată de majorarea datoriilor față de Exim Bank. Împrumuturile pe termen lung contractate de la Exim Bank au înregistrat o creștere de 8 milioane RON, ca urmare a tragerilor efectuate în cadrul finanțării destinate proiectului de construcție a unității de procesare a laptelui din cadrul fermei Straja.

La finalul lunii iunie 2026, Grupul DN AGRAR înregistrează datorii față de instituțiile bancare în valoare de aproximativ 170 milioane RON, iar față de companiile de leasing în valoare de aproximativ 14 milioane RON.

Creditele de investiții sunt contractate în moneda străină, fapt care impune reevaluarea acestora la finalul fiecărei perioade de raportare. Acest lucru poate genera diferențe de curs valutar semnificative, în special în contextul deprecierii monedei naționale (RON). Aceste diferențe au un caracter preponderent contabil și nu implică, la momentul recunoașterii, o ieșire de numerar, astfel încât impactul acestora asupra rezultatului raportat trebuie analizat distinct de performanța operațională și de generarea de numerar a companiei. În consecință, variațiile nefavorabile ale cursului de schimb pot influența rezultatul contabil fără a reflecta în mod proporțional o deteriorare a performanței activității operaționale.

Analiza rezultatelor financiare

Analiza bilanțului la nivel consolidat

Capitalurile proprii, în sumă de 231 milioane RON, au înregistrat o creștere de 6%

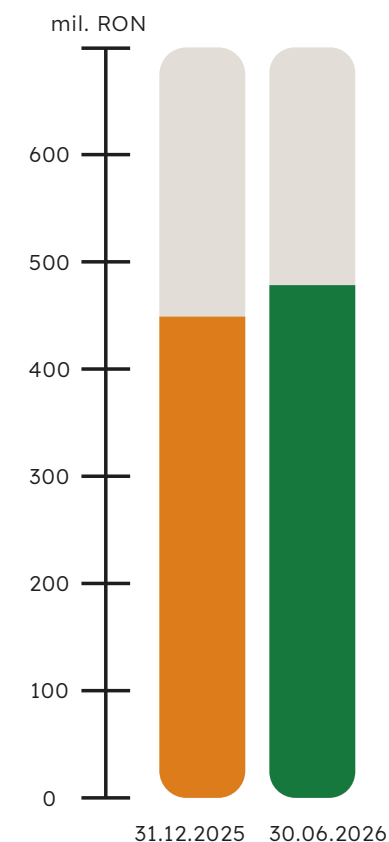
la finalul lunii iunie 2026, determinată în principal de majorarea rezultatului reportat. Evoluția reflectă acumularea rezultatelor favorabile generate de companie în perioadele anterioare și menținerea acestora în cadrul Companiei, contribuind la consolidarea bazei de capital. La această evoluție se adaugă rezultatul pozitiv înregistrat în primul semestru al anului 2026.

Compania a înregistrat în perioada analizată performanță operațională, reflectată în **EBITDA de 36 milioane RON și o marjă EBITDA de 40%**, însă profitul net a fost afectat de factori de piață, prin prisma scăderii prețului de vânzare al laptelui.

Marja profitului net 15% este influențată suplimentar de costurile de finanțare și de diferențele de curs valutar aferente creditelor denominate în valută. Activitatea de bază își menține însă eficiența și capacitatea de a genera valoare, în pofida presiunilor care au afectat rezultatul final.

În perioada de raportare, **compania a generat fluxuri de numerar pozitive din activitatea de exploatare**, confirmând capacitatea activității de bază de a genera numerar. În paralel, compania a continuat programul investițional, aferent proiectelor de dezvoltare și extindere a capacității operaționale. Necesarul de finanțare asociat investițiilor a fost susținut, în principal, prin atragerea de credite noi, diferența fiind acoperită din disponibilitățile de numerar existente.

Capitaluri proprii & datorii



Indicatori de bilanț	30.06.2026		31.12.2025		30.06.2026		31.12.2025		Δ%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	RON	106.537.876	RON	89.429.359	EUR	20.316.922	EUR	17.054.304	19,13%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	RON	137.755.690	RON	131.865.991	EUR	26.270.203	EUR	25.147.029	4,47%
Provizioane	RON	27.076	RON	382.491	EUR	5.163	EUR	72.942	-92,92%
Venituri în avans	RON	1.518.863	RON	1.588.491	EUR	289.649	EUR	302.927	-4,38%
Datorii - total	RON	244.293.566	RON	221.295.350	EUR	46.587.125	EUR	42.201.333	10,39%
Capitaluri proprii - total	RON	231.480.060	RON	217.791.762	EUR	44.143.571	EUR	41.533.194	6,29%
Total capitaluri proprii și datorii	RON	477.319.565	RON	441.058.094	EUR	91.025.509	EUR	84.110.396	8,22%

Analiza rezultatelor financiare

Analiza bilanțului la nivel consolidat

Indicatori	30.06.2026		31.12.2025		30.06.2026		31.12.2025		Δ%
I. Imobilizări necorporale	RON	1.107.934	RON	1.738.566	EUR	211.285	EUR	331.547	-36,27%
II. Imobilizări corporale	RON	324.057.709	RON	290.941.063	EUR	61.798.259	EUR	55.482.868	11,38%
III. Imobilizări financiare	RON	86.167	RON	62.694	EUR	16.432	EUR	11.956	37,44%
Active imobilizate - total	RON	325.251.810	RON	292.742.323	EUR	62.025.975	EUR	55.826.371	11,11%
I. Stocuri	RON	100.426.121	RON	100.730.038	EUR	19.151.402	EUR	19.209.359	-0,30%
II. Creanțe	RON	38.447.492	RON	40.524.977	EUR	7.331.991	EUR	7.728.170	-5,13%
IV. Casa și conturi la bănci	RON	9.486.741	RON	3.470.277	EUR	1.809.135	EUR	661.787	173,37%
Active circulante - total	RON	148.360.354	RON	144.725.292	EUR	28.292.527	EUR	27.599.316	2,51%
Cheltuieli în avans	RON	3.707.402	RON	3.590.479	EUR	707.007	EUR	684.709	3,26%
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	RON	2.100.010	RON	1.744.417	EUR	400.475	EUR	332.663	20,38%
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	RON	1.607.392	RON	1.846.062	EUR	306.532	EUR	352.047	-12,93%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	RON	106.537.876	RON	89.429.359	EUR	20.316.922	EUR	17.054.304	19,13%
Active circulante nete/ Datorii curente nete	RON	43.783.233	RON	56.901.095	EUR	8.349.524	EUR	10.851.118	-23,05%
Total active minus datorii curente	RON	370.642.435	RON	351.489.480	EUR	70.682.031	EUR	67.029.536	5,45%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	RON	137.755.690	RON	131.865.991	EUR	26.270.203	EUR	25.147.029	4,47%
Provizioane	RON	27.076	RON	382.491	EUR	5.163	EUR	72.942	-92,92%
Venituri în avans	RON	1.518.863	RON	1.588.491	EUR	289.649	EUR	302.927	-4,38%
1. Subvenții pentru investiții	RON	1.518.863	RON	1.588.491	EUR	289.649	EUR	302.927	-4,38%
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	RON	139.255	RON	139.255	EUR	26.556	EUR	26.556	0,00%
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	RON	1.379.608	RON	1.449.236	EUR	263.093	EUR	276.371	-4,80%
Capital	RON	33.073.375	RON	32.875.964	EUR	6.307.139	EUR	6.269.492	0,60%
1. Capital subscris vărsat	RON	31.818.845	RON	31.818.845	EUR	6.067.898	EUR	6.067.898	0,00%
5. Alte elemente de capitaluri proprii DR/ (CR)	RON	1.254.530	RON	1.057.119	EUR	239.241	EUR	201.594	18,67%
II. Prime de capital (ct. 104)	RON	734.004	RON	734.004	EUR	139.976	EUR	139.976	0,00%
III. Rezerve din reevaluare (ct. 105)	RON	31.197.387	RON	31.308.062	EUR	5.949.385	EUR	5.970.491	-0,35%
IV. Rezerve	RON	1.798.299	RON	1.798.299	EUR	342.938	EUR	342.938	0,00%
Acțiuni proprii (ct 109)	RON	(300.880)	RON	(65.280)	EUR	(57.378)	EUR	(12.449)	360,91%
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	RON	(200.001)	RON	(200.001)	EUR	(38.140)	EUR	(38.140)	0,00%
V. Profitul sau pierderea reportat(ă) - SOLD C	RON	151.451.386	RON	99.271.802	EUR	28.881.991	EUR	18.931.272	52,56%
VI. Profitul sau pierderea exercițiului financiar - SOLD C	RON	13.726.490	RON	52.354.576	EUR	2.617.661	EUR	9.984.091	-73,78%
Repartizarea profitului			RON	(285.665)	EUR	-	EUR	(54.477)	-100,00%
Capitaluri proprii - total	RON	231.480.060	RON	217.791.762	EUR	44.143.571	EUR	41.533.194	6,29%

Analiza rezultatelor financiare



Indicatori financiari la nivel consolidat

MARJA EBITDA

30/06/2026

40%

-18%
vs
30.06.2025

MARJA PROFIT

30/06/2026

15%

-43%
vs
30.06.2025

RENTABILITATE EBITDA

30/06/2026

23%

-27%
vs
30.06.2025

RENTABILITATE PROFIT

30/06/2026

9%

-50%
vs
30.06.2025

ROA

30/06/2026

3%

-58%
vs
30.06.2025

ROE

30/06/2026

6%

-58%
vs
30.06.2025Marja
EBITDA

=

$$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Cifra de afaceri}}$$
Marja
Profit

=

$$\frac{\text{Profit net}}{\text{Cifra de afaceri}}$$
Rentabilitate
EBITDA

=

$$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Total Venituri}}$$
Rentabilitate
Profit

=

$$\frac{\text{Profit net}}{\text{Total Venituri}}$$

ROA

=

$$\frac{\text{Profit net}}{\text{Active totale}}$$

ROE

=

$$\frac{\text{Profit net}}{\text{Capitaluri proprii}}$$

Analiza rezultatelor financiare

Indicatori financiari la nivel consolidat

Indicatorul lichidității curente	30.06.2026		31.12.2025		31.12.2024	
Active curente (A)	RON	148.360.354	RON	144.725.292	RON	115.784.991
	EUR	28.292.527	EUR	27.599.316	EUR	22.080.360
Datorii curente (B)	RON	106.537.876	RON	89.429.359	RON	84.131.609
	EUR	20.316.922	EUR	17.054.304	EUR	16.044.016
A/B	1,39		1,62		1,38	

Gradul de îndatorare	30.06.2026		12.31.2025		31.12.2024	
Capital împrumutat (A)	RON	184.475.544	RON	172.719.475	RON	139.369.058
	EUR	35.179.744	EUR	32.937.846	EUR	26.577.874
Capital propriu (B)	RON	231.480.060	RON	217.791.762	RON	164.987.183
	EUR	44.143.571	EUR	41.533.194	EUR	31.463.287
A/B	80%		79%		84%	

Gradul de îndatorare	30.06.2026		31.12.2025		12.31.2024	
Capital împrumutat (A)	RON	184.475.544	RON	172.719.475	RON	139.369.058
	EUR	35.179.744	EUR	32.937.846	EUR	26.577.874
Capital angajat (B)	RON	415.955.604	RON	390.511.237	RON	304.356.241
	EUR	79.323.316	EUR	74.471.040	EUR	58.041.161
A/B	44%		44%		46%	

Viteza de rotație a activelor imobilizate	30.06.2026		30.06.2025		30.06.2024	
Cifra de afaceri (A)	RON	90.304.383	RON	101.246.051	RON	83.247.229
	EUR	17.221.172	EUR	19.307.764	EUR	15.875.363
Active imobilizate (B)	RON	325.251.810	RON	270.095.463	RON	227.390.073
	EUR	62.025.975	EUR	51.507.583	EUR	43.363.605
A/B	0,28		0,37		0,37	

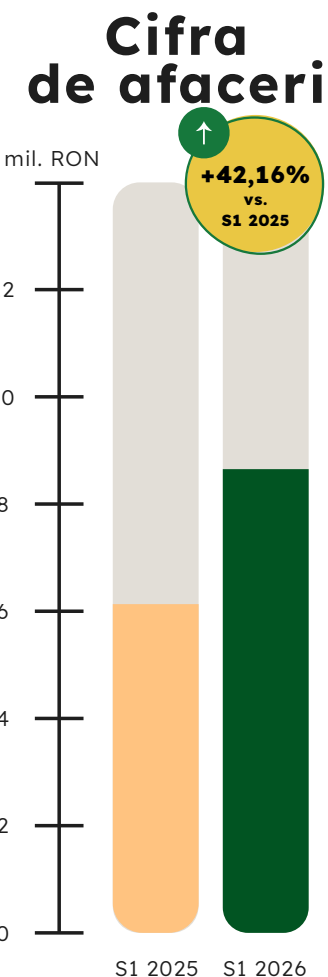
Analiza rezultatelor financiare

Analiza rezultatelor financiare individuale a DN AGRAR Group S.A. la 30.06.2026

Indicatori	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025	Δ%
CIFRA DE AFACERI NETĂ	RON 8,672,501	RON 6,100,497	EUR 1,653,858	EUR 1,163,373	42.16%
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	RON 8,674,006	RON 6,128,799	EUR 1,654,145	EUR 1,168,771	41.53%
CHELTUIELI CU PERSONALUL	RON 2,534,485	RON 2,721,148	EUR 483,330	EUR 518,927	-6.86%
AJUSTĂRI DE VALOARE PRIVIND IMOBILIZĂRILE CORPORALE ȘI NECORPORALE	RON 213,131	RON 1,073,144	EUR 40,644	EUR 204,650	-80.14%
ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	RON 2,441,298	RON 1,885,494	EUR 465,559	EUR 359,566	29.48%
AJUSTĂRI PRIVIND PROVIZIOANELE	RON (99,724)	RON (34,636)	EUR (19,018)	EUR (6,605)	187.92%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	RON 5,226,902	RON 5,816,110	EUR 996,778	EUR 1,109,140	-10.13%
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE	RON 3,447,104	RON 312,689	EUR 657,368	EUR 59,630	1002.41%
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	RON 238,272	RON 1,308,473	EUR 45,439	EUR 249,528	-81.79%
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	RON 1,496,751	RON 2,467,407	EUR 285,433	EUR 470,538	-39.34%
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)	RON (1,258,479)	RON (1,158,934)	EUR (239,994)	EUR (221,010)	8.59%
VENITURI TOTALE	RON 8,912,278	RON 7,437,272	EUR 1,699,584	EUR 1,418,298	19.83%
CHELTUIELI TOTALE	RON 6,723,653	RON 8,283,517	EUR 1,282,210	EUR 1,579,678	-18.83%
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)	RON 2,188,625	RON (846,245)	EUR 417,374	EUR (161,380)	-358.63%
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) AFERENT GRUPULUI	RON 1,836,730	RON (846,245)	EUR 350,267	EUR (161,380)	-317.04%

În primul semestru din anul 2026 DN AGRAR GROUP S.A. a înregistrat **rezultate financiare în creștere față de aceeași perioadă a anului 2025.**

La finalul perioadei de raportare, compania a înregistrat o cifră de afaceri totală de 8,7 milioane RON, în timp ce profitul net a ajuns la 1,8 milioane RON, reflectând eficiența operațională a activității desfășurate.



Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere la nivel individual a DN AGRAR Group S.A.

În prima jumătate a anului 2026, **veniturile din exploatare au atins pragul de 8,7 milioane RON**, reprezentând o **creștere de 42%** comparativ cu primele șase luni ale anului anterior. **Veniturile din servicii de consultanță și management continuă să reprezinte principala sursă de venituri ale companiei.**

Cheltuielile din exploatare au înregistrat o scădere cu 10% în această perioadă, totalizând aproximativ 5 milioane RON. Cheltuielile de exploatare s-au redus, în principal ca urmare a diminuării cheltuielilor cu amortizarea între cele două perioade comparative. Diminuarea amortizării reflectă finalizarea perioadei de amortizare a investiției inițiale în implementarea softului ERP-SAP. **Proiectele de eficientizare tehnică continuă și în anul curent printr-o nouă fază de dezvoltare**, ce urmărește optimizarea funcționalităților SAP pentru automatizarea proceselor și consolidarea datelor la nivelul întregului grup.

Cheltuielile cu personalul au înregistrat o diminuare cu 6% față de aceeași perioadă a anului precedent, determinate în principal de reducerea temporară a numărului mediu de angajați pe parcursul perioadei. Impactul operațional a fost gestionat eficient, printr-o redistribuire temporară a responsabilităților în cadrul echipei.

Creșterea altor cheltuieli de exploatare cu 29% față de primul semestru al anului precedent, până la valoarea de 2,4 milioane RON, a fost influențată de **serviciile de consultanță oferite de prestatori specializați în cadrul proiectelor de fundamentare și implementare a Strategiei de Dezvoltare a grupului.** Aceste servicii au vizat, în principal, analiza și definirea măsurilor privind diversificarea surselor de venit, dezvoltarea capacităților de producție, optimizarea structurii costurilor și susținerea inițiativelor de creștere pe termen mediu și lung.

Majorarea profitului operațional până la 3,5 milioane RON reflectă consolidarea rolului companiei ca centru de management și coordonare strategică al grupului. Această evoluție a fost influențată de creșterea veniturilor din serviciile prestate către societățile afiliate, determinată de implicarea mai amplă în inițiativele de dezvoltare strategică ale grupului, de extinderea ariei de responsabilități și de creșterea complexității serviciilor furnizate.

Rezultatul financiar, reprezentat de diferența dintre veniturile și cheltuielile financiare, **a înregistrat un impact negativ de 1,2 milioane RON**, în creștere cu aproape 9% față de prima jumătate a anului precedent, **evoluție datorată deprecierei monedei naționale și reflectării creditelor în valută la cursul de schimb al perioadei de raportare.**

Compania a încheiat prima jumătate a acestui an cu un profit net de 1,8 milioane RON. Acest rezultat financiar reflectă dinamica pozitivă a activității operaționale, pe fondul creșterii veniturilor din servicii de management, alături de consolidarea poziției companiei în cadrul activităților derulate la nivelul grupului.

Contul de profit și pierdere	30.06.2026		30.06.2025		30.06.2026		30.06.2025		Δ%
Venituri din exploatare - total	RON	8,674,006	RON	6,128,799	EUR	1,654,145	EUR	1,168,771	41.53%
Cheltuieli din exploatare - total	RON	5,226,902	RON	5,816,110	EUR	996,778	EUR	1,109,140	-10.13%
Profitul sau pierderea din exploatare	RON	3,447,104	RON	312,689	EUR	657,368	EUR	59,630	1002.41%
Venituri financiare - total	RON	238,272	RON	1,308,473	EUR	45,439	EUR	249,528	-81.79%
Cheltuieli financiare - total	RON	1,496,751	RON	2,467,407	EUR	285,433	EUR	470,538	-39.34%
Profitul sau pierderea financiar(ă)	RON	(1,258,479)	RON	(1,158,934)	EUR	(239,994)	EUR	(221,010)	8.59%
Profitul sau pierderea brut(ă)	RON	2,188,625	RON	(846,245)	EUR	417,374	EUR	(161,380)	-358.63%
Profitul sau pierderea net(ă)	RON	1,836,730	RON	(846,245)	EUR	350,267	EUR	(161,380)	-317.04%

Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere la nivel individual a DN AGRAR Group S.A.

Indicatori	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025	Δ%
Cifra de afaceri netă	RON 8,672,501	RON 6,100,497	EUR 1,653,858	EUR 1,163,373	42.16%
1. Producția vândută	RON 8,672,501	RON 6,100,497	EUR 1,653,858	EUR 1,163,373	42.16%
7. Alte venituri din exploatare	RON 1,505	RON 28,302	EUR 287	EUR 5,397	-94.68%
Venituri din exploatare - total	RON 8,674,006	RON 6,128,799	EUR 1,654,145	EUR 1,168,771	41.53%
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	RON 37,818	RON 28,595	EUR 7,212	EUR 5,453	32.25%
Alte cheltuieli cu materiale	RON 37,616	RON 46,830	EUR 7,173	EUR 8,931	-19.68%
b) Alte cheltuieli externe(cheltuieli cu utilități)	RON 62,405	RON 95,535	EUR 11,901	EUR 18,219	-34.68%
Reduceri comerciale primite	RON 127		EUR 24	EUR -	-
9. Cheltuieli cu personalul	RON 2,534,485	RON 2,721,148	EUR 483,330	EUR 518,927	-6.86%
a) Salarii și indemnizații	RON 2,455,905	RON 2,635,434	EUR 468,345	EUR 502,581	-6.81%
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	RON 78,580	RON 85,714	EUR 14,985	EUR 16,346	-8.32%
10. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	RON 213,131	RON 1,073,144	EUR 40,644	EUR 204,650	-80.14%
a. 1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor	RON 213,131	RON 1,073,144	EUR 40,644	EUR 204,650	-80.14%
11. Alte cheltuieli de exploatare	RON 2,441,298	RON 1,885,494	EUR 465,559	EUR 359,566	29.48%
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	RON 1,656,439	RON 1,326,519	EUR 315,885	EUR 252,969	24.87%
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	RON 227,926	RON 161,580	EUR 43,466	EUR 30,814	41.06%
11.4. Cheltuieli de management	RON 172,149	RON 167,280	EUR 32,829	EUR 31,901	2.91%
11.5. Cheltuieli de consultanță	RON 350,273	RON 176,938	EUR 66,798	EUR 33,742	97.96%
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate, cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale	RON 1,880	RON 1,580	EUR 359	EUR 301	18.99%
11.10. Alte cheltuieli	RON 32,631	RON 51,597	EUR 6,223	EUR 9,840	-36.76%
Ajustări privind provizioanele	RON (99,724)	RON (34,636)	EUR (19,018)	EUR (6,605)	187.92%
- Venituri	RON 99,724	RON 34,636	EUR 19,018	EUR 6,605	187.92%
Cheltuieli de exploatare - total	RON 5,226,902	RON 5,816,110	EUR 996,778	EUR 1,109,140	-10.13%
Profitul sau pierderea din exploatare	RON 3,447,104	RON 312,689	EUR 657,368	EUR 59,630	1002.41%
12. Venituri din interese de participare	RON -	RON 1,119,762	EUR -	EUR 213,540	-100.00%
13. Venituri din dobânzi	RON 172,763	RON 185,801	EUR 32,946	EUR 35,433	-7.02%
15. Alte venituri financiare	RON 65,509	RON 2,910	EUR 12,493	EUR 555	2151.17%
Venituri financiare - total	RON 238,272	RON 1,308,473	EUR 45,439	EUR 249,528	-81.79%
17. Cheltuieli privind dobânzile	RON 594,138	RON 706,402	EUR 113,303	EUR 134,712	-15.89%
18. Alte cheltuieli financiare	RON 902,613	RON 1,761,005	EUR 172,130	EUR 335,826	-48.74%
Cheltuieli financiare - total	RON 1,496,751	RON 2,467,407	EUR 285,433	EUR 470,538	-39.34%
Profitul sau pierderea financiar(ă)	RON (1,258,479)	RON (1,158,934)	EUR (239,994)	EUR (221,010)	8.59%
Venituri totale	RON 8,912,278	RON 7,437,272	EUR 1,699,584	EUR 1,418,298	19.83%
Cheltuieli totale	RON 6,723,653	RON 8,283,517	EUR 1,282,210	EUR 1,579,678	-18.83%
19. Profitul sau pierderea brut(ă)	RON 2,188,625	RON (846,245)	EUR 417,374	EUR (161,380)	-358.63%
20. Impozitul pe profit	RON 351,895		EUR 67,107	EUR -	-
23. Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar	RON 1,836,730	RON (846,245)	EUR 350,267	EUR (161,380)	-317.04%
23. Profitul sau pierderea net(ă) aferent grupului	RON 1,836,730	RON (846,245)	EUR 350,267	EUR (161,380)	-317.04%

Analiza rezultatelor financiare

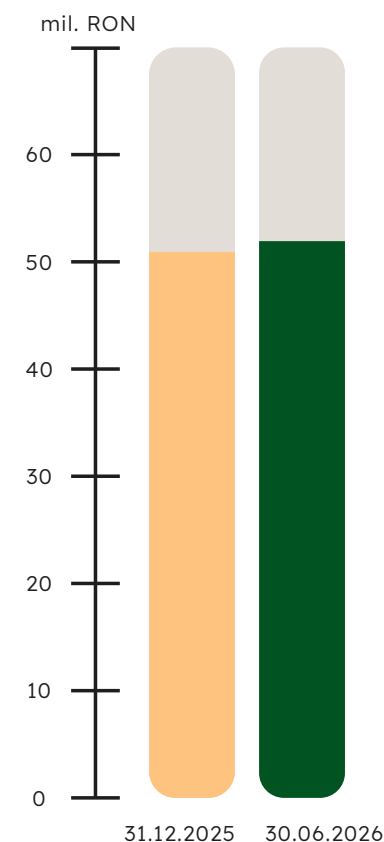
Analiza bilanțului la nivel individual a DN AGRAR Group S.A.

Din perspectiva structurii bilanțiere, dinamica activelor a fost susținută în principal de creșterea activelor circulante cu 2% față de luna Decembrie 2025, respectiv a creanțelor față de societățile afiliate, în contextul intensificării colaborării intra-grup și al implementării inițiativelor strategice pentru dezvoltare viitoare. Astfel, **activele totale ale companiei ajung la valoarea totală de 84 milioane RON** la sfârșitul perioadei de raportare.

Imobilizările financiare rămân la nivelul anului precedent. Soldul cheltuielilor înregistrate în avans în valoare de 163 mii RON este constituit, în principal, din comisioane aferente finanțării de 33,2 milioane RON, împrumut contractat de la ING Bank pentru achiziția părților sociale aferente fermei Apold. Recunoașterea acestor cheltuieli în contul de profit și pierdere se realizează gradual pe durata creditului.

Indicatori	30.06.2026		31.12.2025		30.06.2026		31.12.2025		Δ%
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	RON	60,767,154	RON	60,349,745	EUR	11,588,381	EUR	11,508,781	0.69%
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	RON	23,151,949	RON	22,706,227	EUR	4,415,109	EUR	4,330,109	1.96%
CHELTUIELI ÎN AVANS	RON	163,483	RON	173,611	EUR	31,176	EUR	33,108	-5.83%
TOTAL ACTIVE	RON	84,082,586	RON	83,229,583	EUR	16,034,667	EUR	15,871,998	1.02%
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	RON	3,731,910	RON	3,965,588	EUR	711,680	EUR	756,243	-5.89%
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	RON	27,272,973	RON	27,687,699	EUR	5,200,994	EUR	5,280,083	-1.50%
TOTAL DATORII	RON	31,004,883	RON	31,653,287	EUR	5,912,675	EUR	6,036,326	-2.05%
PROVIZIOANE	RON	-	RON	99,724	EUR	-	EUR	19,018	-100.00%
TOTAL CAPITALURI PROPRII	RON	53,077,702	RON	51,476,472	EUR	10,121,992	EUR	9,816,635	3.11%
TOTAL CAPITALURI PROPRII și DATORII	RON	84,082,585	RON	83,229,483	EUR	16,034,667	EUR	15,871,979	1.02%

Capitaluri Proprii



Analiza rezultatelor financiare

Analiza bilanțului la nivel individual a DN AGRAR Group S.A.

În primele 6 luni ale anului, nivelul datoriilor a rămas stabil, înregistrând o ușoară tendință de scădere, de 2% față de finalul anului precedent.

Această evoluție a fost susținută, în principal, de plățile periodice pentru rambursarea creditelor în derulare.

Provizioanele pentru concedii neefectuate au fost reduse la zero până la jumătatea anului în curs.

Această aliniere aduce un beneficiu financiar direct prin eliberarea pasivelor pe această poziție bilanțieră. Deși impactul nominal este redus, măsura reflectă disciplină operațională în cadrul companiei.

Evoluția pozitivă a capitalurilor proprii în primul semestru al anului 2026 cu 3%, până la valoarea de 53 milioane RON, reprezintă o consecință directă a performanțelor financiare obținute în exercițiile financiare precedente.

Toate profiturile realizate în această perioadă au fost păstrate în companie și repartizate în rezultatul reportat, contribuind la consolidarea capitalurilor proprii și a poziției financiare a companiei.

Indicatori de bilanț	30.06.2026		31.12.2025		30.06.2026		31.12.2025		Δ%
Active imobilizate - total	RON	60,767,154	RON	60,349,745	EUR	11,588,381	EUR	11,508,781	0.69%
Active circulante - total	RON	23,151,949	RON	22,706,227	EUR	4,415,109	EUR	4,330,109	1.96%
Cheltuieli în avans	RON	163,483	RON	173,611	EUR	31,176	EUR	33,108	-5.83%
Total active	RON	84,082,586	RON	83,229,583	EUR	16,034,667	EUR	15,871,998	1.02%

Indicatori de bilanț	30.06.2026		31.12.2025		30.06.2026		31.12.2025		Δ%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	RON	3,731,910	RON	3,965,588	EUR	711,680	EUR	756,243	-5.89%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	RON	27,272,973	RON	27,687,699	EUR	5,200,994	EUR	5,280,083	-1.50%
Provizioane	RON	-	RON	99,724	EUR	-	EUR	19,018	-100.00%
Datorii - total	RON	31,004,883	RON	31,653,287	EUR	5,912,675	EUR	6,036,326	-2.05%
Capitaluri proprii - total	RON	53,077,702	RON	51,476,472	EUR	10,121,992	EUR	9,816,635	3.11%
Total capitaluri proprii și datorii	RON	84,082,585	RON	83,229,483	EUR	16,034,667	EUR	15,871,979	1.02%

Analiza rezultatelor financiare

Analiza bilanțului la nivel individual a DN AGRAR Group S.A.

Indicatori	30.06.2026		31.12.2025		30.06.2026		31.12.2025		Δ%
I. Imobilizări necorporale	RON	222,615	RON	283,457	EUR	42,453	EUR	54,056	-21.46%
II. Imobilizări corporale	RON	688,861	RON	224,084	EUR	131,367	EUR	42,733	207.41%
III. Imobilizări financiare	RON	59,855,678	RON	59,842,204	EUR	11,414,562	EUR	11,411,992	0.02%
Active imobilizate - total	RON	60,767,154	RON	60,349,745	EUR	11,588,381	EUR	11,508,781	0.69%
II.Creanțe	RON	22,941,202	RON	22,420,608	EUR	4,374,919	EUR	4,275,641	2.32%
IV. Casa și conturi la bănci	RON	206,948	RON	285,619	EUR	39,465	EUR	54,468	-27.54%
Active circulante - total	RON	23,151,949	RON	22,706,227	EUR	4,415,109	EUR	4,330,109	1.96%
Cheltuieli în avans	RON	163,483	RON	173,611	EUR	31,176	EUR	33,108	-5.83%
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	RON	139,238	RON	142,799	EUR	26,553	EUR	27,232	-2.49%
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	RON	24,245	RON	30,812	EUR	4,624	EUR	5,876	-21.31%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	RON	3,731,910	RON	3,965,588	EUR	711,680	EUR	756,243	-5.89%
Active circulante nete/ Datorii curente nete	RON	19,559,277	RON	18,883,438	EUR	3,729,982	EUR	3,601,098	3.58%
Total active minus datorii curente	RON	80,350,676	RON	79,263,995	EUR	15,322,986	EUR	15,115,755	1.37%
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	RON	27,272,973	RON	27,687,699	EUR	5,200,994	EUR	5,280,083	-1.50%
Provizioane			RON	99,724	EUR	-	EUR	19,018	-100.00%
Capital	RON	32,018,846	RON	32,018,846	EUR	6,106,039	EUR	6,106,039	0.00%
1. Capital subscris vărsat	RON	31,818,845	RON	31,818,845	EUR	6,067,898	EUR	6,067,898	0.00%
5. Alte elemente de capitaluri proprii DR/ (CR)	RON	200,001	RON	200,001	EUR	38,140	EUR	38,140	0.00%
II. Prime de capital (ct. 104)	RON	734,004	RON	734,004	EUR	139,976	EUR	139,976	0.00%
III. Rezerve din reevaluare (ct. 105)	RON	60,914	RON	60,914	EUR	11,616	EUR	11,616	0.00%
IV. Rezerve	RON	1,000,046	RON	1,000,046	EUR	190,710	EUR	190,710	0.00%
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	RON	200,001	RON	200,001	EUR	38,140	EUR	38,140	0.00%
V. Profitul sau pierderea reportat(ă) - SOLD C	RON	17,862,763	RON	12,555,114	EUR	3,406,454	EUR	2,394,278	42.27%
VI. Profitul sau pierderea exercițiului financiar - SOLD C	RON	1,836,730	RON	5,593,214	EUR	350,267	EUR	1,066,634	-67.16%
Repartizarea profitului			RON	(285,665)	EUR	-	EUR	(54,477)	-100.00%
Capitaluri proprii - total	RON	53,077,702	RON	51,476,472	EUR	10,121,992	EUR	9,816,635	3.11%

Analiza rezultatelor financiare

Indicatori financiari la nivel individual ai DN AGRAR Group S.A. la 30.06.2026

Indicatorul lichidității curente	30.06.2026		31.12.2025		31.12.2024	
Active curente (A)	RON	23.151.949	RON	22.706.227	RON	15.712.502
	EUR	4.415.109	EUR	4.330.109	EUR	2.996.396
Datorii curente (B)	RON	3.731.910	RON	3.965.588	RON	3.017.576
	EUR	711.680	EUR	756.243	EUR	575.456
A/B	6,20		5,73		5,21	

Gradul de îndatorare	30.06.2026		31.12.2025		31.12.2024	
Capital împrumutat (A)	RON	28.863.498	RON	28.936.843	RON	29.934.439
	EUR	5.504.309	EUR	5.518.296	EUR	5.708.539
Capital propriu (B)	RON	53.077.702	RON	51.476.572	RON	45.883.259
	EUR	10.121.992	EUR	9.816.654	EUR	8.750.002
A/B	54%		56%		65%	

Gradul de îndatorare	30.06.2026		31.12.2025		31.12.2024	
Capital împrumutat (A)	RON	28.863.498	RON	28.936.843	RON	29.934.439
	EUR	5.504.309	EUR	5.518.296	EUR	5.708.539
Capital angajat (B)	RON	81.941.200	RON	80.413.415	RON	75.817.698
	EUR	15.626.302	EUR	15.334.951	EUR	14.458.541
A/B	35%		36%		39%	

Viteza de rotație a activelor imobilizate	30.06.2026		30.06.2025		30.06.2024	
Cifra de afaceri (A)	RON	8.672.501	RON	6.100.497	RON	5.373.906
	EUR	1.653.858	EUR	1.163.373	EUR	1.024.811
Active imobilizate (B)	RON	60.767.154	RON	61.410.429	RON	62.768.366
	EUR	11.588.381	EUR	11.711.055	EUR	11.970.015
A/B	0,14		0,10		0,09	

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 GAAP-urilor românești la 138,1 milioane RON conform cadrului IFRS, la începutul lunii ianuarie 2024.

**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

Indicatori	30.06.2026		30.06.2025		Δ%
Vânzări de bunuri și servicii prestate	RON	90.304.380	RON	101.246.051	-11%
Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate	RON	(67.864.891)	RON	(72.177.210)	-2%
Recunoașterea inițială și modificările valorii juste minus costurile de vânzare a activelor biologice și a produselor agricole	RON	2.547.826	RON	10.597.487	-88%
Marja din producție și activități agricole înainte de cheltuielile de exploatare	RON	24.987.315	RON	39.666.328	-48%
Cheltuieli generale și administrative	RON	(12.215.752)	RON	(8.720.531)	40%
Cheltuieli de vânzare	RON	(1.067.242)	RON	(113.480)	840%
Alte cheltuieli de exploatare	RON	(1.199.452)	RON	(1.062.605)	13%
Alte venituri din exploatare	RON	27.196.978	RON	16.860.165	87%
Rezultat operațional	RON	37.701.847	RON	46.629.877	-19%
Venituri financiare	RON	687.284	RON	173.407	296%
Cheltuieli financiare	RON	(11.622.495)	RON	(8.536.049)	36%
Rezultat financiar	RON	(10.935.211)	RON	(8.362.642)	31%
Profit înainte de impozitare	RON	26.766.635	RON	38.267.235	-30%
Cheltuieli cu impozitul pe profit	RON	(5.387.968)	RON	(6.332.747)	-15%
Rezultat net	RON	21.378.667	RON	31.934.488	-33%
Alte venituri ale rezultatului global	RON	104.443	RON	18.515	464%
Rezerva din reevaluare pentru imobilizări corporale nete de impozit	RON	104.443	RON	18.515	464%
TOTAL Venituri globale	RON	21.483.110	RON	31.953.003	-33%

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 semestru din anul 2026, a fost determinată în principal de tratamentul contabil al IAS41 referitor la active biologice și subvenții.

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. Spre deosebire de contabilitatea statutară, aceste subvenții sunt recunoscute la venituri în mod sistematic, liniar, pe perioada ciclului de producție. Aceasta diferență de tratament contabil a dus la un impact din aplicarea IAS 41 Subvenții de 2,7 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 tot 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 6,7 milioane RON în perioada ianuarie-iunie 2026.

Și aplicarea IFRS 16 a avut impact de 0,4 milioane RON datorită faptului că leasingurile și contractele de arendă 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 1,3 milioane RON prin aplicarea principiilor IAS 12.

Celelalte ajustări specifice tranziției la IFRS au avut un impact moderat asupra rezultatului din primele șase luni ale anului curent.

La data de 30 iunie 2026, Profitul net a crescut de la 13,7 milioane RON conform standardelor contabile românești (GAAP) la 21,3 milioane RON conform cadrului IFRS.

Analiza detaliată este prezentată mai jos:

Indicatori (Mil. RON)	30.06.2026 Tranziție
PROFIT NET - GAAP	13,7
A. IAS 41 - Active biologice	6,7
B. IAS 41 - Subvenții guvernamentale	2,7
C. IAS 12 - Impozite amânate	(1,3)
D. IAS 38 - Active necorporale	0,1
E. IFRS 9 - Pierdere de credit așteptată	(0,2)
G. IFRS 16	(0,4)
F. Alte ajustări de consolidare	(0,1)
PROFIT NET - IFRS	21,3

Analiza rezultatelor financiare conform IFRS

2. Situația Financiară

ACTIVE	30.06.2026		31.12.2025		Δ%
Active imobilizate					
Fond Comercial	RON	4.079.914	RON	4.079.914	0%
Imobilizari corporale	RON	274.172.184	RON	249.972.531	10%
Active aferente dreptului de utilizare	RON	34.668.597	RON	35.161.571	-1%
Imobilizări necorporale	RON	298.070	RON	203.336	47%
Active biologice	RON	151.906.960	RON	136.133.869	12%
Alte active imobilizate	RON	7.533.966	RON	12.028.228	-37%
Total Active Imobilizate	RON	472.659.691	RON	437.579.449	8%
Active Circulante					
Active biologice	RON	16.095.560	RON	6.808.331	136%
Stocuri	RON	27.292.268	RON	39.235.038	-30%
Creanțe comerciale și alte creanțe	RON	25.995.038	RON	18.859.829	38%
Numerar și echivalente de numerar	RON	9.486.177	RON	3.470.276	173%
Total Active Circulante	RON	78.869.043	RON	68.373.474	15%
TOTAL ACTIVE	RON	551.528.734	RON	505.952.923	9%

CAPITALURI PROPRII	30.06.2026		31.12.2025		Δ%
Capitalul și rezervele atribuibile deținătorilor de capitaluri proprii ale societății mamă					
Capital social	RON	31.818.845	RON	31.818.845	0%
Primă de emisiune	RON	734.004	RON	734.004	0%
Acțiuni proprii	RON	(300.880)	RON	(65.280)	361%
Alte elemente ale rezultatului global	RON	34.099.178	RON	33.994.735	0%
Alte rezerve	RON	1.310.412	RON	1.310.412	0%
Rezultat reportat	RON	200.648.424	RON	179.159.082	12%
Roll-forward ajustări IFRS pentru anii precedenți cu impact asupra RR și P&L	RON	179.269.757	RON	114.938.006	56%
Profitul anului curent	RON	21.378.667	RON	64.221.076	-67%
TOTAL CAPITALURI PROPRII	RON	268.309.983	RON	246.951.798	9%

Analiza rezultatelor financiare conform IFRS

2. Situația Financiară

DATORII	30.06.2026		31.12.2025		Δ%
Datorii pe Termen Lung					
Împrumuturi - pe termen lung	RON	131.107.014	RON	124.205.350	6%
Datorii din contractele de leasing - pe termen lung	RON	30.110.594	RON	29.307.990	3%
Datorii privind impozitul pe profit amanat	RON	10.428.415	RON	9.304.636	12%
Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli	RON	27.076	RON	382.491	-93%
Total Datorii pe Termen Lung	RON	171.673.099	RON	163.200.467	5%
Datorii pe Termen Scurt					
Datorii comerciale și alte datorii	RON	47.440.245	RON	38.325.153	24%
Datorii privind impozitul pe profit curent	RON	1.443.534	RON	217.672	563%
Datorii privind salariile și asigurările sociale	RON	3.167.939	RON	3.015.739	5%
Împrumuturi - pe termen scurt	RON	53.574.657	RON	49.163.133	9%
Datorii din contractele de leasing - pe termen scurt	RON	5.919.280	RON	5.078.965	17%
Total Datorii pe Termen Scurt	RON	111.545.655	RON	95.800.662	16%
TOTAL DATORII	RON	283.218.754	RON	259.001.129	9%
TOTAL CAPITALURI PROPRII și DATORII	RON	551.528.737	RON	505.952.927	9%

Comparativ cu situațiile financiare consolidate întocmite pe baza standardelor contabile general acceptate (GAAP) din România, **impactul la 30.06.2026 al tranziției la IFRS are un impact pozitiv de 36,8 milioane RON.**

Capitalul propriu a crescut **de la 231,5 milioane RON conform GAAP-urilor din România la 268,3 milioane RON conform cadrului IFRS.**

Analiza detaliată este prezentată în continuare.

Indicatori (Mil. RON)	30.06.2026 Tranzitie
CAPITALURI PROPRII - GAAP	231,5
Impactul tranziției - 01.01.2024 - 31.12.2025	29,3
A. IAS 41 - Active biologice	6,7
B. IAS 41 - Subvenții guvernamentale	2,7
C. IAS 12 - Impozite amânate	(1,3)
D. IAS 38 - Active necorporale	0,1
E. IFRS 9 - Pierdere de credit așteptată	(0,2)
G. IFRS 16	(0,4)
F. Alte ajustări de consolidare	(0,1)
CAPITALURI PROPRII - IFRS	268,3

Analiza rezultatelor financiare conform IFRS

3. Situația Modificărilor Capitalurilor Proprii

Indicatori	Capital social	Acțiuni Proprii	Prime de emisiune	Alte rezerve	Alte elemente ale rezultatului global	Rezultat Reportat	Total Capital propriu
Data tranziției 01.01.2024	RON 31,818,845	RON (265,281)	RON 734,004	RON 573,349	RON 33,514,187	RON 71,689,519	RON 138,064,623
Rezultatul anului						RON 44,268,529	RON 44,268,529
Primă de fuziune							
Reclasificarea primei de emisiune							
Decontarea planului de opțiuni pe acțiuni		RON 200,001		RON (200,001)			
Modificări ale filialelor și altor participații				RON (16,232)		RON (372,619)	RON (388,851)
Repartizare profit				RON 704,421		RON (704,421)	
Modificări ale altor elemente ale rezultatului global - active imobilizate					RON 315,850		RON 315,850
Alte modificări				RON (36,790)		RON 48,345	RON 11,555
Inchidere 31.12.2024	RON 31,818,845	RON (65,280)	RON 734,004	RON 1,024,747	RON 33,830,037	RON 114,929,353	RON 182,271,706
Rezultatul anului						RON 64,221,076	RON 64,221,076
Alte modificări						RON 8,654	RON 8,654
Modificări ale altor elemente ale rezultatului global - active imobilizate					RON 164,699		RON 164,699
Repartizare profit				RON 285,665			RON 285,665
Inchidere 31.12.2025 - IFRS	RON 31,818,845	RON (65,280)	RON 734,004	RON 1,310,412	RON 33,994,736	RON 179,159,083	RON 246,951,800
Rezultatul anului						RON 21,378,667	RON 21,378,667
Rascumparare acțiuni proprii		RON (235,600)					RON (235,600)
Alte modificări						RON 110,676	RON 110,676
Modificări ale altor elemente ale rezultatului global - active imobilizate					RON 104,443		RON 104,443
30.06.2026 - IFRS	RON 31,818,845	RON (300,880)	RON 734,004	RON 1,310,412	RON 34,099,179	RON 200,648,426	RON 268,309,986

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 arendă 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:

Indicatorul lichidității curente	IFRS 30.06.2026		IFRS 30.06.2025	
Active curente (A)	RON	78.869.043	RON	59.167.910
Datorii curente (B)	RON	111.545.655	RON	56.472.836
A/B		0,71		1,05

Indicatorul gradului de îndatorare	IFRS 30.06.2026		IFRS 30.06.2025	
Capital împrumutat (A)	RON	184.475.544	RON	172.719.475
Capital propriu (B)	RON	268.309.983	RON	214.464.948
A/B		69%		81%

Indicatorul gradului de îndatorare	IFRS 30.06.2026		IFRS 30.06.2025	
Capital împrumutat (A)	RON	184.475.544	RON	172.719.475
Capital angajat (B)	RON	452.785.527	RON	387.184.423
A/B		40,74%		44,61%

Viteza de rotație a activelor imobilizate	IFRS 30.06.2026		IFRS 30.06.2025	
Cifra de afaceri (A)	RON	90.304.380	RON	101.246.051
Active imobilizate (B)	RON	465.125.725	RON	376.816.832
A/B		0,19		0,27

Principalii indicatori financiari	IFRS 30.06.2026		IFRS 30.06.2025	
-----------------------------------	--------------------	--	--------------------	--

Analiza comparativă				
Profit operațional	RON	37.701.846	RON	46.629.877
EBITDA	RON	41.644.318	RON	52.901.660
Rezultat financiar(profit/pierdere)	RON	(10.935.211)	RON	(8.362.642)
Profit Net	RON	21.378.667	RON	31.934.488
Cifra de afaceri	RON	90.304.380	RON	101.246.051
Total Active	RON	551.528.734	RON	445.816.756
Capital propriu	RON	268.309.983	RON	214.464.948

Indicatori de performanță	30.06.2026		30.06.2025	
Marja Profit (Profit/Cifra Afaceri)		24%		32%
Rentabilitate Profit(Profit/Venituri)		18%		25%
Marja EBITDA (EBITDA/Cifra Afaceri)		46%		52%
Rentabilitate EBITDA (EBITDA/Venituri)		34%		41%
ROA - Rentabilitate Activelor		4%		7%
ROE - Rentabilitatea Capitalului Propriu		8%		15%

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).

Proiecte DN AGRAR

Fabrică de procesare - lapte degresat și smântână



Infrastructură și echipamente

Construcția unității și a spațiilor de depozitare este finalizată. De asemenea, montajul echipamentelor și integrarea personalului sunt încheiate complet, iar conexiunea directă între fermă și zona de procesare fiind deja asigurată.

Calendar lansare operațiuni:

Etapa de testare: vor fi efectuate primele teste la rece (probe cu apă), urmate de o tranziție treptată către testarea cu lapte.

Producție și vânzări: producția comercială este programată să debuteze în luna August, primele vânzări fiind estimate începând din Septembrie.



Dezvoltarea fermei CUT 2



Etape finalizate:

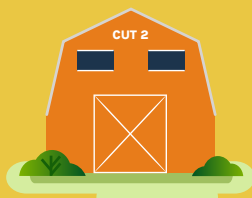
Achiziția terenului a fost securizată și înregistrată oficial pe numele companiei.

Lucrările de pregătire a terenului și nivelare a șantierului au fost contractate.

În desfășurare:

Urmează procesul de autorizare, proiectare finală, licitația pentru echipamente și selectarea antreprenorului general.

Pregătirea șantierului, sistematizarea pe verticală și nivelarea terenului sunt programate pentru finalul T3 2026.



Ferme verticale de iarbă de grâu



Etape finalizate:

Relocarea morii și a spațiilor de depozitare a furajelor de la ferma Cut a fost finalizată.

Proiectarea tehnică a fost finalizată în Olanda.

În desfășurare:

Lucrările de extinderea clădirii cu 12 metri, sunt în desfășurare.

Achiziția echipamentelor este în curs de derulare.

Montajul și instalarea echipamentelor sunt programate pentru S2 2026.



Producția de compost



Etape finalizate:

Achiziția terenului a fost finalizată.

Antreprenorul general a fost selectat.

În desfășurare:

Procesul de autorizare a construcției a fost inițiat pentru ambele unități de compostare.

Selecția tehnologiei de procesare este în desfășurare.

Pregătirea terenului și sistematizarea pe verticală sunt programate pentru finalul T3 2026.



Producția de biometan



Consultare publică finalizată

Procesul de consultare publică pentru fabrica de biometan și punctul de racordare a fost încheiat cu succes.

Etapa de autorizare

A fost inițiat procesul de avizare pentru conducta de racordare, aflat în prezent în faza de elaborare/aprobare a Planului Urbanistic Zonal (PUZ) și de obținere a avizelor de reglementare necesare.

Autorizarea construcției

Procedura de obținere a autorizației de construire se află în derulare.

Proiecte DN AGRAR

Seră modernă din sticlă Extinderea în sectorul horticola

Achiziția strategică a companiei Panorganic Vitavit S.R.L.

Conform cu Strategia de Dezvoltare pentru perioada 2025–2030, DN AGRAR își extinde operațiunile în sectorul horticola, avansând astfel spre obiectivul său central: dezvoltarea unui cluster agroalimentar integrat și diversificat. Susținută de cei trei piloni strategici, fuziuni și achiziții (M&A), creștere organică și excelență operațională, această extindere consolidează platforma agricolă a Grupului, diversifică sursele de venit și generează sinergii operaționale valoroase.

DN AGRAR continuă să urmărească activ oportunități de achiziție care generează valoare adăugată, atât pe piața din România, cât și din Europa, aplicând un cadru riguros de evaluare axat pe potrivire strategică, randament financiar și crearea de valoare sustenabilă pe termen lung.



Puncte cheie și detalii tehnice ale proiectului

• Stadiul proiectului și etapele următoare

Ofertă încheiată: Ulterior încheierii perioadei de raportare, a fost semnată o ofertă angajantă pentru achiziția Panorganic Vitavit SRL, o companie românească ce își desfășoară activitatea în sectorul horticola.

Preț de achiziție: 750.000 EUR. Tranzacția urmează să fie finanțată printr-un mix de fonduri proprii și finanțare bancară.

Finalizarea acordului: În următoarele săptămâni, urmează finalizarea Contractului de Vânzare-Cumpărare de Acțiuni (SPA), sub rezerva definitivării documentației juridice și a îndeplinirii condițiilor prelabile uzuale.

• Evaluarea activelor și infrastructură

Evaluarea activelor: Activele Panorganic Vitavit sunt evaluate la aproximativ 3 milioane EUR (conform cifrelor din luna iunie).

Suprafață și amplasare: Tranzacția include o proprietate de 14 hectare situată în județul Arad.

Infrastructură modernă: Proprietatea dispune de o seră modernă din sticlă, cu o suprafață de 1 hectar, operațională din 2022 și echipată cu tehnologie avansată de mediu controlat (CEA).

Certificare: Unitatea de producție deține certificarea Global G.A.P.

Oportunitate de piață: Proiectul răspunde cererii ridicate din România pentru produse proaspete, cultivate local — o cerere ce depășește în prezent capacitatea actuală de producție a pieței, oferind un potențial imediat de creștere.

• Producția actuală și potențialul de optimizare

În cadrul serei se cultivă **salată verde și busuioac**

Capacitate anuală: ~1,2 milioane de bucăți de salată

Se estimează că optimizarea producției va crește randamentul până la **1,6 – 2,0 milioane de căpățâni/an**, fără a fi necesară extinderea suprafeței de seră.

• Planuri de extindere

Include aproximativ **13 hectare de teren** neamenajat, oferind oportunități valoroase pentru extinderi viitoare.

Plan de extindere: Studiu de fezabilitate planificat, în vederea evaluării extinderii capacității serei cu încă 1–2 hectare, sub rezerva unei evaluări pozitive. Acest proces se va derula pe parcursul următorilor 2 ani, decizie condiționată de evoluția pieței, cadrul de autorizare și rentabilitatea investiției.



DECLARAȚIA CONDUCERII

Alba-Iulia, 24 august 2026

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare intermediare individuale și consolidate neauditate, întocmite pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 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 șase luni ale exercițiului financiar 2026 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare intermediare individuale și consolidate neauditate.

Jan Gijsbertus 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

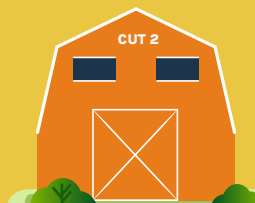
Piața Iuliu Maniu nr. 1, jud. Alba-Iulia, România
0258/818114
0258/818115
investors@dn-agrar.eu

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