

RAPORT
privind rezultatele financiare aferente
Semestrului I
2026



DERPAN S.A.

Emitent de obligațiuni corporative admise pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare - Piața AeRO Administrat de Bursa de Valori București S.A.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 republicată și Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare

Data raportului: 30.09.2026

Denumirea emitentului: DERPAN S.A.

Sediul social: Strada Taberei, Nr. 3, Et.1, Ap. Ansamblul C1, Biroul 17, Popești Leordeni, ILFOV, România

Nr. telefon: 0736.214.682

CUI: 13837330

Nr. ordine în registrul comerțului: J2022008317234

Piața de tranzacționare: AeRO, Bonds-SMT

Capital social subscris și vărsat: 5.000.100 lei, divizat în 500.010 acțiuni nominative, în valoare nominală de 10 lei fiecare

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent: obligațiuni corporative, nesubordonate, garantate, nominative, neconvertibile, dematerializate, denominate în euro, cu scadența în 2030.

Cuprins

Evenimente importante	2
Analiza financiar-contabilă	3
Analiza Poziției Financiare	3
Analiza Performanței financiare.....	6
Analiza activității emitentului	9
Tendențe, elemente, evenimente sau factori de incertitudine ce afectează lichiditatea emitentului.....	9
Cheltuieli de capital.....	10
Situații de imposibilitate de acoperire a obligațiilor financiare	10
Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului	10
Modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de companie.....	10
Declarația conducerii	11

Evenimente importante

Extinderea bazei comerciale

Semestrul a fost marcat de aprofundarea relațiilor comerciale cu principalele lanțuri internaționale de retail, ale căror contracte au intrat progresiv în faza de livrare efectivă, pe măsura accesului la rețelele de distribuție ale acestora. În paralel, Societatea a continuat dezvoltarea canalelor de export, consolidându-și prezența pe piețele externe. Livrările către clienții din Statele Unite ale Americii, inițiate în luna decembrie 2025, au continuat cu volume în creștere lunară. Cifra de afaceri netă a crescut cu 39,31% față de perioada corespunzătoare a anului precedent, până la 76,46 mil. lei.

Progresul gradului de utilizare a capacităților de producție

La nivelul lunii iunie 2026, gradul de utilizare a capacităților cumulate ale celor două fabrici era la aproximativ 79%, în creștere față de 60,46% realizat în exercițiul 2025.

Revenirea la profitabilitate operațională

Primul semestru al anului 2026 marchează un moment de referință în evoluția DERPAN S.A.: încheierea perioadei de tranziție asociată punerii în funcțiune a celei de a doua unități de producție și revenirea Societății pe profit la nivel operațional. Rezultatul din exploatare a evoluat de la o pierdere de 2,75 mil. lei în semestrul I 2025 la un profit de 159,3 mii lei. Această inversare de traiectorie validează arhitectura strategică asumată de conducere în perioada 2023–2025, potrivit căreia dimensionarea anticipată a capacității de producție și a structurii operaționale urma să fie absorbită, la momentul atingerii volumelor planificate, de efectul de scară asupra costurilor fixe.

Admiterea la tranzacționare a obligațiunilor pe piața de capital

La data de 26 august 2026, obligațiunile corporative emise de DERPAN S.A. au fost admise la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, sub simbolul DPAN30E.

Emisiunea, în valoare de 2.000.000 euro, este compusă din 20.000 de obligațiuni cu o valoare nominală de 100 euro fiecare, poartă o dobândă fixă de 11% pe an cu plată semestrială și are scadența la 26 august 2030. Plasamentul privat s-a derulat în perioada 6–20 august 2025, cu participarea a 50 de investitori, la o rată de subscriere de 1,19 ori valoarea ofertei.

Onorarea obligațiilor de plată față de deținătorii de obligațiuni

La data de 26 februarie 2026, Societatea a achitat primul cupon aferent emisiunii de obligațiuni corporative, iar cel de al doilea cupon a devenit scadent la 26 august 2026. Emitentul și-a achitat la timp obligațiile de plată față de deținătorii de obligațiuni.

Analiza financiar-contabilă

Analiza Poziției Financiare

Indicator	31.12.2025	30.06.2026	Δ %	% în TA
ACTIVE IMOBILIZATE	30.736.289	30.590.682	-0,47%	37,83%
IMOBILIZĂRI NECORPORALE	7.279.415	7.263.052	-0,22%	8,98%
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi	7.279.415	7.263.052	-0,22%	8,98%
IMOBILIZĂRI CORPORALE	23.294.875	23.093.645	-0,86%	28,56%
Terenuri și construcții	1.049.144	997.920	-4,88%	1,23%
Instalații tehnice și mașini	20.015.696	19.532.950	-2,41%	24,15%
Alte instalații, utilaje și mobilier	175.883	131.138	-25,44%	0,16%
Imobilizări corporale în curs de execuție	1.690.077	2.064.244	22,14%	2,55%
Avansuri	364.076	367.392	0,91%	0,45%
IMOBILIZĂRI FINANCIARE	161.998	233.986	44,44%	0,29%
Acțiuni deținute la filiale	5.200	5.200	0,00%	0,01%
Împrumuturi acordate entităților din grup	137.968	156.555	13,47%	0,19%
Alte împrumuturi	18.831	72.231	283,58%	0,09%
ACTIVE CIRCULANTE	49.321.256	48.268.923	-2,13%	59,69%
STOCURI	29.104.987	25.179.568	-13,49%	31,14%
Materii prime și materiale consumabile	6.631.800	5.495.068	-17,14%	6,79%
Producția în curs de execuție	485.347	665.641	37,15%	0,82%
Produse finite și mărfuri	1.172.453	1.643.916	40,21%	2,03%
Avansuri	20.815.387	17.374.942	-16,53%	21,49%
CREANȚE	15.736.784	16.803.084	6,78%	20,78%
Creanțe comerciale	12.796.428	13.756.376	7,50%	17,01%
Alte creanțe	2.940.356	3.046.708	3,62%	3,77%
INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	-	-		
CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	4.479.485	6.286.271	40,33%	7,77%
CHELTUIELI ÎN AVANS	2.258.331	2.009.861	-11,00%	2,49%
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	876.774	0	-100,00%	0,00%
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	1.381.556	0	-100,00%	0,00%
ACTIVE TOTAL	82.315.876	80.869.466	-1,76%	100%
DATORII: PE TERMEN SCURT	47.356.803	48.869.372	3,19%	60,43%
Sume datorate instituțiilor de credit	11.870.951	12.852.389	8,27%	15,89%
Avansuri încasate în contul comenzilor	2.256.955	3.389.006	50,16%	4,19%
Datorii comerciale - furnizori	22.708.329	22.552.310	-0,69%	27,89%
Efecte de comerț de plătit	4.118.214	3.741.444	-9,15%	4,63%
Alte datorii, datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	6.402.354	6.334.222	-1,06%	7,83%
DATORII PE TERMEN LUNG	12.408.183	11.624.244	-6,32%	14,37%

Indicator	31.12.2025	30.06.2026	Δ %	% în TA
Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni neconvertibile	10.197.000	10.487.600	2,85%	12,97%
Sume datorate instituțiilor de credit	2.211.183	1.136.644	-48,60%	1,41%
PROVIZIOANE	346.855	346.855	0,00%	0,43%
Alte provizioane	346.855	346.855	0,00%	0,43%
VENITURI ÎN AVANS	13.717	13.638	-0,58%	0,02%
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	13.717	13.638	-0,58%	0,02%
CAPITAL ȘI REZERVE (CAPITALURI PROPRII)	22.190.317	20.015.357	-9,80%	24,75%
CAPITAL	5.000.100	5.000.100	0,00%	6,18%
Capital subscris vărsat	5.000.100	5.000.100	0,00%	6,18%
REZERVE	11.826.770	11.826.770	0,00%	14,62%
Rezerve legale	362.618	362.618	0,00%	0,45%
Alte rezerve	11.464.152	11.464.152	0,00%	14,18%
PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	8.941.827	5.105.754	-42,90%	6,31%
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	-3.578.379	-1.917.267	-46,42%	-2,37%
CAPITALURI - TOTAL	22.190.317	20.015.357	-9,80%	24,75%
PASIVE TOTAL	82.315.876	80.869.466	-1,76%	100%

Menținând caracteristica unei afaceri care reunește atât activitatea de producție cât și cea de distribuție, activele Derpan S.A. sunt constituite la 30.06.2026 în proporție de 37,83% din active imobilizate și 59,69% din active circulante.

Activele imobilizate se mențin la 30,6 milioane lei după primele șase luni ale anului 2026, în ușoară scădere cu 0,47% față de 31.12.2025, evoluție care confirmă stabilizarea bazei de active fixe după încheierea ciclului investițional.

Imobilizările corporale, categoria principală de active imobilizate (75,49%), se diminuează cu 0,86% în perioada raportare, incorporând efectele amortizării. În cadrul acestora, instalațiile tehnice și mașinile rămân componenta dominantă, cumulând 24,15% din activul total și 84,6% din imobilizările corporale, în acord cu specificul activității de producție.

Imobilizările corporale în curs de execuție se poziționează, la 30.06.2026, cu 374 mii lei peste valoarea raportată la începutul anului, evoluție consecventă cu politica investițională a societății orientată spre optimizarea constantă a fluxurilor operaționale.

Imobilizările necorporale, rămân stabile în perioada de raportare, în scădere ușoară cu 0,22% pe seama amortizării.

Imobilizările financiare cresc cu 44,44% și cumulează 0,29% din activul total la 30.06.2026. Majorarea provine din creșterea împrumuturilor acordate entităților din grup, cu 18,5 mii lei, și a altor împrumuturi acordate, cu 53,4 mii lei, reprezentând garanții constituite pentru targurile internaționale la care a participat Derpan SA... .

Activele circulante rămân componenta principală a activului, cu 59,69% din total active, și se reduc cu 2,13% în perioada de raportare, pe seama scăderii stocurilor compensată parțial de creșterea creanțelor și a disponibilităților bănești.

Diminuarea stocurilor (-13,49%) provine în principal din reducerea avansurilor acordate, care se diminuează cu 16,53%, în timp ce materiile prime și materialele consumabile se reduc cu 17,14%. Evoluția marchează consumul stocurilor și calibrarea aprovizionării la un flux de producție mai previzibil odată cu integrarea treptată a noilor capacități de producție începând cu 2025. Avansurile acordate rămân totuși elementul dominant al stocurilor, agregând 21,49% din activul total.

În același timp, producția în curs de execuție crește cu 37,15% în intervalul de referință, iar produsele finite și mărfurile cu 40,21%, indicatori direcți ai creșterii volumului de activitate și ai majorării gradului de utilizare a capacităților de producție.

Creșterea semnificativă a vânzărilor în perioada de raportare (+39,31%) se imprimă și la nivel bilanțier printr-o majorare cu 6,78% a creanțelor, compuse majoritar din creanțe comerciale (82%).

Reflectând o îmbunătățire a fluxurilor de încasare, disponibilitățile bănești înregistrează valoarea de 6,2 milioane de lei la 30.06.2026, cu un avans de 40% față de începutul anului.

La sfârșitul semestrului I, datoriile pe termen scurt se majorează cu 3,19%, atingând valoarea de 48,86 milioane lei și totalizând 80,8% din totalul datoriilor. La nivel de structură, sumele datorate instituțiilor de credit se majorează cu 8,27%, evoluție care corespunde în principal reclasificării la termen scurt a ratelor de credit scadente în următoarele douăsprezece luni, în condițiile în care creditele bancare pe termen lung se reduc concomitent cu 1,07 milioane lei. Avansurile încasate în contul comenzilor cresc cu 50,16%, în acord cu intensificarea activității de vânzare și specificul distribuției B2B.

Datoriile comerciale față de furnizori se mențin relativ constante în perioada de raportare, iar efectele de comerț de plătit se reduc cu 9,15%. Alte datorii, inclusiv cele fiscale și privind asigurările sociale, rămân, de asemenea, constante după primele șase luni ale anului 2026.

Datoriile pe termen lung, în valoare de 11,62 milioane lei, se reduc cu 6,32% la 30.06.2026, în principal, ca urmare a reducerii creditelor bancare pe termen lung cu 1,07 milioane lei. Structural, datoriile pe termen lung rămân constituite din credite bancare (9,78%) și împrumut obligatar (90,22%).

Capitalurile proprii asigură finanțarea activului în proporție de 24,75%, iar diminuarea de 9,8% în perioada de raportare reflectă efectele capitalizării rezultatului perioadei și a reducerii rezultatului reportat.

Analiza Performanței financiare

Denumire indicatori	30.06.2025	30.06.2026	Δ %
Cifra de afaceri netă	54.889.099	76.466.479	39,31%
Producția vândută	50.530.995	66.566.127	31,73%
Venituri din vânzarea mărfurilor	5.736.789	12.048.430	110,02%
Reduceri comerciale acordate	1.378.685	2.148.078	55,81%
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	88.317	1.077.720	1120,29%
Alte venituri din exploatare	1.333.938	4.954.134	271,39%
VENITURI DIN EXPLOATARE — TOTAL	56.311.354	82.498.333	46,50%
a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	24.039.743	33.566.301	39,63%
Alte cheltuieli materiale	217.065	468.564	115,86%
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	530.839	1.016.342	91,46%
– din care: cheltuieli privind consumul de energie	1.739	653.334	37469,52%
– din care: cheltuieli privind consumul de gaze naturale	147.219	6.840	(95,35%)
Reduceri comerciale primite (se scad)	19.531	13.960	(28,52%)
c) Cheltuieli privind mărfurile	5.671.443	11.491.175	102,61%
Cheltuieli cu personalul	16.730.342	19.314.763	15,45%
a) Salarii și indemnizații	16.381.210	18.911.181	15,44%
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	349.132	403.582	15,60%
Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	1.073.976	916.132	(14,70%)
Alte cheltuieli de exploatare	10.821.024	15.579.675	43,98%
Cheltuieli privind prestațiile externe	6.788.492	8.799.245	29,62%
Cheltuieli cu chiriile	3.030.735	3.469.821	14,49%
Cheltuieli de consultanță	236.854	220.027	(7,10%)
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	440.098	518.385	17,79%
Alte cheltuieli	324.845	2.572.197	691,82%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE — TOTAL	59.064.901	82.338.992	39,40%
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	(2.753.547)	159.338	
Venituri din dobânzi	77	1	(98,70%)
Alte venituri financiare	313.681	398.733	27,11%
– din care: ajustări de valoare privind imobilizările financiare	-	398.733	
VENITURI FINANCIARE — TOTAL	313.758	398.734	27,08%
Cheltuieli privind dobânzile	744.755	1.284.689	72,50%
Alte cheltuieli financiare	574.557	1.190.652	107,23%
CHELTUIELI FINANCIARE — TOTAL	1.319.312	2.475.341	87,62%
REZULTATUL FINANCIAR	(1.005.554)	(2.076.607)	
VENITURI TOTALE	56.625.112	82.897.067	46,40%
CHELTUIELI TOTALE	60.384.213	84.814.333	40,46%

Denumire indicatori	30.06.2025	30.06.2026	Δ %
REZULTATUL BRUT	(3.759.101)	(1.917.267)	
Impozitul pe profit	-	-	
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	(3.759.101)	(1.917.267)	

Primul semestru al anului 2026 marchează o îmbunătățire consistentă a performanței Derpan SA. Activitatea de bază a revenit pe profit, rezultatul din exploatare trecând de la o valoare negativă la un rezultat pozitiv, iar pierderea netă s-a redus cu aproape jumătate. Progresul se sprijină pe creșterea volumului de activitate și pe o disciplină vizibilă a costurilor, reflectată în scăderea ponderii principalelor categorii de cheltuieli în veniturile din exploatare.

După primele șase luni ale anului 2026, cifra de afaceri netă a DERPAN S.A. a fost de 76,46 mil. lei, în creștere cu 39,31% față de perioada corespunzătoare a anului precedent. Evoluția reflectă valorificarea capacității de producție instalate în cele două unități ale Societății, implementarea etapizată a contractelor încheiate cu lanțurile internaționale de retail și dezvoltarea canalelor de export.

Producția vândută, care reprezintă activitatea de bază a Societății, a crescut cu 31,73%, până la valoarea de 66,6 milioane lei, iar veniturile din vânzarea mărfurilor cu 110,02%, atingând pragul de 12 milioane lei. În structura cifrei de afaceri nete, ponderea producției proprii se situează la 87,05%, iar cea a mărfurilor la 15,76%.

Reducerile comerciale acordate au fost de 2,15 mil. lei, în creștere cu 55,81%, reprezentând 2,81% din cifra de afaceri netă față de 2,51% în perioada comparativă, evoluție care reflectă efortul comercial asociat extinderii către rețele de distribuție cu scheme de listare specifice.

Venituri aferente costului producției în curs de execuție ating suma de 1 mil. lei la 30.06.2026, în creștere cu 989 mii lei, fiind corespunzătoare constituirii de stocuri de produse finite și de producție în curs. Alte venituri din exploatare în sumă de 4,95 mil. lei la 30.06.2026, provin în cea mai mare parte din rambursarea accizei de alcool, precum și diferențe pozitive la inventariere.

La nivel agregat, veniturile totale din exploatare au înregistrat valoarea de 82,5 mil. lei, în creștere cu 46,50% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Sub specificul activității, cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile rămân principala categorie de cheltuieli de exploatare la 30.06.2026 (40,77%), cu o valoare de 33,6 mil. lei, în creștere cu 39,63%, în acord cu intensificarea activității operaționale.

În paralel, cheltuielile privind mărfurile se dublează în perioada de raportare pe seama majorării veniturilor din vânzarea mărfurilor.

Cheltuielile cu personalul au fost de 19,3 mil. lei, în creștere cu 15,45%, într-un ritm substanțial inferior celui de 31,73% al producției vândute. Raportate la producția vândută, aceste cheltuieli se reduc de la 33,11% la 29,02%, o ameliorare de 4,09 puncte procentuale. Evoluția reflectă absorbția structurii de personal constituite în perioada 2024–2025 pentru operarea celor două unități, pe măsura creșterii

gradului de utilizare a capacităților de producție. Raportate la cifra de afaceri netă, care include și componenta de revânzare a mărfurilor, ponderea scade de la 30,48% la 25,26%.

Totodată, cheltuielile privind amortizarea, în sumă de 916 mii Lei, se diminuează cu 14,7% în perioada de raportare.

Alte cheltuieli de exploatare au fost de 15,58 mil. lei, în creștere cu 43,98%, reprezentând 18,92% din totalul cheltuielilor operaționale. În structura acestora, cheltuielile privind prestațiile externe au crescut cu 29,62%, sub ritmul cifrei de afaceri, iar ponderea lor s-a redus de la 63% la 56%, în timp ce cheltuielile cu chiriile s-au majorat cu 14,49%, cumulând 22,27% din categoria altor cheltuieli de exploatare.

Cumulate, cheltuielile de exploatare au atins 82,3 mil. lei, în creștere cu 39,40%, sub ritmul de 46,50% al veniturilor operaționale. Această diferență de ritm, inversă celei din exercițiul anterior, a schimbat dinamica rezultatului operațional aferent semestrului I 2026. Rezultatul din exploatare devine astfel un profit de 159,3 mii lei, față de o pierdere de 2,75 mil. lei cu un an în urmă, iar EBITDA se redresează de la -1,68 mil. lei la 1,08 mil. lei, cu o marjă de 1,41% din cifra de afaceri netă.

Redresarea operațională este parțial contrabalansată de evoluția componentei financiare, care înregistrează o pierdere de 2,08 mil. lei, față de 1 mil. lei. Cheltuielile cu dobânzile, de 1,28 mil. lei, reflectă costul împrumutului obligatar emis în august 2025, absent din perioada comparativă, iar alte cheltuieli financiare, de 1,19 mil. lei, sunt determinate preponderent de diferențele de curs valutar.

Pe ansamblu, pierderea netă se reduce de la 3,76 mil. lei la 1,92 mil. lei. Primul semestru al anului 2026 confirmă astfel intrarea Societății într-o nouă etapă, în care capacitatea de producție construită în perioada 2023–2025 începe să fie valorificată economic. Creșterea volumelor, extinderea pe canalele de export și absorbția progresivă a costurilor fixe au readus activitatea operațională pe profit și au redus pierderea netă la aproape jumătate, într-un context de piață marcat de contracția consumului intern. Conducerea estimează că menținerea acestei traiectorii, pe fondul creșterii în continuare a gradului de utilizare a capacităților de producție, va susține consolidarea performanței financiare pe parcursul exercițiului.

Analiza indicatorilor financiari

Indicator	Interval optim	31.12.2025	30.06.2026
Lichiditate curentă (AC/DC)	>2	1,04	0,99
Lichiditate imediată ((AC–Stocuri)/DC)	>0,8	0,43	0,47
Lichiditate efectivă (Disponibilități/DC)	>0,5	0,09	0,13
Solvabilitate financiară (TA/TD)	>1	1,38	1,34
Solvabilitate patrimonială (CP/(CP+TD))	>30%	27,08%	24,86%
Grad de îndatorare la termen (DTL/(CP+DTL))	<50%	35,86%	36,74%
Rata de îndatorare (DT/TA)	<80%	72,60%	74,80%

Indicatorii de lichiditate evoluează în sensuri diferite: lichiditatea curentă coboară marginal sub unitate, de la 1,04 la 0,99, în timp ce lichiditatea imediată urcă de la 0,43 la 0,47, iar cea efectivă de la 0,09 la 0,13. Explicația rezidă în natura ajustării operate în cursul semestrului — activele circulante se diminuează exclusiv pe seama stocurilor, cu 13,49%, în timp ce disponibilitățile bănești se majorează cu 40,33% — astfel încât, deși nivelul global al acoperirii datoriilor curente se reduce marginal, capacitatea efectivă de onorare a obligațiilor pe termen scurt se consolidează.

Indicatorii de solvabilitate se mențin în zona de confort la nivelul acoperirii patrimoniale. Solvabilitatea financiară rămâne supraunitară, la 1,34, activele totale acoperind datoriile de peste 1,3 ori, în ușoară reducere față de 1,38. Solvabilitatea patrimonială se situează la 24,86%, sub pragul de referință de 30% și în scădere cu 2,22 puncte procentuale față de 27,08%, pe seama reducerii capitalurilor proprii odată cu capitalizarea rezultatului negativ al perioadei.

Gradul de îndatorare la termen se menține la 36,74%, confortabil sub pragul de 50%, iar rata de îndatorare urcă ușor de la 72,60% la 74,80%, rămânând sub pragul de referință de 80%, evoluția fiind determinată de reducerea simultană a activului total și a capitalurilor proprii.

Analiza activității emitentului

Tendințe, elemente, evenimente sau factori de incertitudine ce afectează lichiditatea emitentului

Contextul macroeconomic în semestrul I 2026 a rămas unul provocator pentru industria bunurilor de larg consum. Menținerea inflației la niveluri ridicate, în special pe segmentul alimentar, ajustarea fiscală și erodarea puterii de cumpărare au condus la o reducere a consumului pe piața internă, reflectată în scăderea comerțului cu amănuntul în primele șapte luni ale anului.

În contrasens cu această tendință, DERPAN S.A. a înregistrat o creștere de 39,31% a cifrei de afaceri, susținută de extinderea portofoliului de clienți și de consolidarea vânzărilor la export, canal care acoperă peste jumătate din vânzările de croasante.

Această tendință demonstrează o aliniere eficientă între capacitate și cerere, oferind un echilibru optim între încărcarea operațională și potențialul de creștere. Concret, Derpan valorifică tot mai bine infrastructura existentă, întărindu-și poziția de producător capabil să susțină volume mari.

La nivel de costuri, creșterea volumelor nu a presupus o extindere proporțională a structurii de costuri fixe, întrucât capacitățile de producție, organizarea activității în trei schimburi și o parte semnificativă a structurii de personal au fost constituite încă din perioada 2024–2025. În consecință, majorarea gradului de utilizare a fabricii din Filipeștii de Pădure permite repartizarea costurilor fixe asupra unui număr mai mare de unități produse și vândute.

Pe fondul acestor evoluții, Societatea a revenit la profitabilitate operațională: rezultatul din exploatare a trecut de la o pierdere de 2.753.547 lei în semestrul I 2025 la un profit de 159.338 lei, iar EBITDA de la

-1.679.571 lei la 1.075.470 lei. Disponibilitățile bănești au crescut cu 40,33%, până la 6.286.271 lei, iar datoriile pe termen lung s-au redus cu 6,32%, fără contractarea de finanțări noi.

În perioada următoare, conducerea urmărește creșterea progresivă a capacităților de producție, atragerea de clienți noi, dezvoltarea canalului de comerț tradițional și realizarea unor investiții operaționale de dimensiuni reduse, destinate îmbunătățirii fluxurilor și randamentelor de producție.

Volatilitatea cursului de schimb și presiunea asupra costurilor cu materiile prime și utilitățile rămân factori de atenție pentru perioada următoare, gestionați prin creșterea gradului de utilizare a capacităților de producție și prin expansiunea vânzărilor pe plan extern.

Cheltuieli de capital

În perioada raportată nu au fost înregistrate cheltuieli de capital semnificative.

Situații de imposibilitate de acoperire a obligațiilor financiare

Pe parcursul primului semestru al anului 2026, Societatea DERPAN S.A. nu s-a aflat în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare din timpul perioadei de raportare. Societatea și-a onorat integral și în termenul legal sau contractual obligațiile financiare scadente.

Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului

În primul semestru al anului 2026, nu au fost înregistrate modificări în ceea ce privește capitalul social al Emitentului.

Modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de companie

În perioada 01.01.2026 – 30.06.2026, nu au avut loc modificări privind drepturile deținătorilor de instrumente financiare emise de DERPAN S.A.

Situațiile financiare interimare întocmite la 30.06.2026 care au stat la baza întocmirii prezentului raport semestrial nu au fost auditate.

Declarația conducerii

DECLARAȚIE

Prin prezenta, subsemnatul KONSTANTINOS MITZALIS, în calitate de Director General și reprezentant legal al DERPAN S.A. și în numele acestuia, declar că, după cunoștințele mele, situațiile financiare semestriale ale societății DERPAN S.A., prezentate pentru data de raportare 30.06.2026, întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, reflectă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, a veniturilor și cheltuielilor societății, iar raportul semestrial întocmit la data de 30.09.2026, conform calendarului asumat, prezintă în mod corect și complet informațiile despre Emitent în toate aspectele sale semnificative.

Data: 30.09.2026

KONSTANTINOS MITZALIS

Director General

DERPAN S.A.