



ARGUS S.A.

RAPORT FINANCIAR PENTRU TRIMESTRUL I 2026

Întocmit conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

CONȚINUT

INFORMAȚII EMITENT.....	3
INFORMAȚII DESPRE VALORILE MOBILIARE	3
DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI	3
DESPRE ARGUS.....	4
ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE	5
Analiză bilanț.....	5
Analiză cont de profit și pierdere.....	7
SUMAR ACTIVITATE COMPANIE	8
INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA NIVEL CONSOLIDAT.....	9
EVENIMENTE SEMNIFICATIVE.....	9
DECLARAȚIA CONDUCERII.....	10





INFORMAȚII EMITENT

- Nume: **Argus S.A.**
- Sediul social: **Str. Industrială nr. 1, Constanța – România**
- Cod unic de înregistrare fiscală: **RO1872644**
- Numărul de ordine în Registrul Comerțului: **J1991000550138**
- Obiectul de activitate: **Fabricarea uleiurilor și grăsimilor (CAEN 1041)**
- Cod LEI (Legal Entity Identifier): **315700M31ZOTBZMMBE46**

INFORMAȚII DESPRE VALORILE MOBILIARE

- Capital social subscris și vărsat: **53.670.699 lei**
- Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **AeRO**
- Simbol tranzacționare: **UARG**

DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI

- Numărul de telefon/ fax: **+40 241 67 68 40; +40 241 63 43 67**
- Adresa de email: **secretariat@argus-oil.ro**
- Website: **www.argus-oil.ro**





DESPRE ARGUS

ARGUS S.A. este unul dintre principalii producători români de uleiuri și grăsimi vegetale, cu o tradiție de peste 80 de ani în prelucrarea semințelor de floarea-soarelui. Compania produce și comercializează uleiuri rafinate și brute, șroturi furajere și acizi grași, fiind un partener de încredere pentru industria alimentară și sectorul agricol din România.

Fabrica din Constanța operează în conformitate cu un Sistem Integrat de Management al Calității și Mediului, certificată ISO 9001, ISO 14001 și FSSC 22000, garantând standarde înalte de calitate, siguranță alimentară și performanță operațională.

ARGUS S.A. este listată pe piața AeRO a Bursei de Valori București, sub simbolul **UARG**, și deține participații semnificative în **Comcereal S.A. (95,36%)** și **Eco Rom Ambalaje S.A. (8,33%)**, consolidând astfel lanțul valoric integrat al companiei. Compania este certificată ISO 9001, ISO 140001 și FSSC 22000.

Începând cu luna noiembrie 2025, ARGUS S.A. este deținută majoritar de compania BUILDCOM EOOD, din Bulgaria, în urma finalizării tranzacției de preluare a pachetului de 91,42% din capitalul social. Odată cu această schimbare de acționariat, structura de conducere a fost actualizată. A fost desemnat un nou Consiliu de Administrație pentru un mandat de doi ani, format din Ivo Ivanov - Președinte, Magda Boyanova - Membru și Carlo Miguel Duraes de Matos - Membru.



ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

Context operațional

Interpretarea rezultatelor financiare aferente trimestrului I 2026 trebuie realizată având în vedere modificările intervenite în modelul operațional al societății comparativ cu perioadele precedente.

În cadrul activităților desfășurate în regim de tolling (subcontractare), societatea prestează servicii de procesare utilizând capacitățile industriale existente, în timp ce materiile prime și produsele rezultate aparțin beneficiarului serviciilor. Ca urmare, structura veniturilor și costurilor, precum și anumite elemente bilanțiere, diferă comparativ cu modelul tradițional de producție și comercializare.

Prin urmare, evoluția indicatorilor financiarilor trebuie analizată atât din perspectiva volumelor operaționale realizate, cât și din perspectiva modificării structurii activității.

ANALIZĂ BILANȚ

Indicator (mii lei)	31 martie 2026	31 decembrie 2025	Variație
ACTIVE IMOBILIZATE, din care:	87.607	87.826	0%
Imobilizări Necorporale și Corporale	74.301	74.519	0%
Investiții în filiale și entități asociate	13.299	13.299	0%
Alte active financiare	7	7	0%
ACTIVE CIRCULANTE, din care:	7.869	13.177	(40)%
Stocuri	2.711	6.979	(61)%
Creanțe comerciale	2.544	3.451	(25)%
Alte creanțe	367	838	(56)%
Casa și conturi la bănci	2.247	1.909	18%
CHELTUIELI ÎN AVANS	758	57	1229%
TOTAL ACTIV	96.235	101.014	(5)%
Capitaluri proprii și datorii			
Total capitaluri proprii	63.490	64.174	(1)%
Datorii pe termen lung (împrumuturi)	27.726	27.255	2%
Datorii curente	3.537	8.016	(56)%
Datorii comerciale	2.566	6.988	(63)%
Împrumuturi pe termen scurt	-	-	
Alte datorii	971	1.028	(6)%
Provizioane	1.402	1.484	(6)%
Venituri în avans	80	85	(6)%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	96.235	101.014	(5)%

Comparativ cu 31 decembrie 2025, la 31 martie 2026 activele totale au scăzut cu 4.779 mii lei, până la valoarea de 96.235 mii lei, pe fondul diminuării activelor circulante și al reducerii activelor imobilizate.



Actiunile immobilizate s-au menținut relativ constante, înregistrând o scădere marginală de 219 mii lei comparativ cu 31 decembrie 2025, până la 87.607 mii lei, în principal ca urmare a amortizării activelor corporale și necorporale aferente perioadei.

Actiunile circulante au scăzut cu 5.262 mii lei comparativ cu 31 decembrie 2025, până la 7.869 mii lei, în principal ca urmare a reducerii stocurilor cu 4.268 mii lei și a diminuării creanțelor comerciale cu 861 mii lei. Evoluția activelor circulante este influențată atât de activitatea desfășurată în cursul perioadei, cât și de schimbarea modelului operațional al societății. În cadrul activităților desfășurate în regim de tolling, necesarul de capital circulant este mai redus comparativ cu modelul tradițional de producție și comercializare, ceea ce conduce la un nivel redus al stocurilor și creanțelor comerciale proprii.

Casa și conturile la bănci au crescut comparativ cu finalul anului precedent cu 338 mii lei, până la 2.247 mii lei, reflectând gestionarea lichidităților și a fluxurilor operaționale.

Cheltuielile în avans au crescut semnificativ, cu 701 mii lei comparativ cu 31 decembrie 2025, până la 758 mii lei, evoluție determinată de înregistrarea unor cheltuieli aferente perioadelor următoare.

Capitalurile proprii totale au scăzut cu 684 mii lei, ajungând la 63.490 mii lei la 31 martie 2026, în principal ca urmare a pierderii nete înregistrate în trimestrul I 2026.

Datoriile curente au scăzut semnificativ, cu 4.479 mii lei comparativ cu 31 decembrie 2025, până la 3.537 mii lei, în principal pe fondul reducerii datoriilor comerciale cu 4.421 mii lei. Reducerea datoriilor comerciale este influențată atât de diminuarea obligațiilor aferente furnizorilor, cât și de modificarea structurii operaționale, noul model de procesare necesitând un nivel redus de finanțare a stocurilor și a ciclului operațional.

Datoriile pe termen lung au crescut ușor, cu 471 mii lei față de 31 decembrie 2025, până la 27.726 mii lei. Evoluția este determinată de înregistrarea dobânzii aferente finanțării acordate de acționarul majoritar BUILDCOM, utilizată pentru susținerea activității societății și refinanțarea obligațiilor existente.

Provizioanele au scăzut cu 82 mii lei comparativ cu finalul anului 2025, până la 1.402 mii lei, ca urmare a actualizării estimărilor aferente obligațiilor existente, iar veniturile în avans au înregistrat o diminuare ușoară de 5 mii lei, până la 80 mii lei.



ANALIZĂ CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE

Indicator (mii lei)	31 martie 2026	31 martie 2025	Variație
VENITURI DIN EXPLOATARE, din care:	16.487	48.488	(66)%
Cifra de afaceri netă	16.480	50.762	(68)%
Variația stocurilor	-	(2.286)	(100)%
Venituri din subvenții de exploatare	5	5	0%
Alte venituri din exploatare	2	7	(71)%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care:	16.803	54.104	(69)%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	721	42.468	(98)%
Alte cheltuieli materiale	86	62	39%
Alte cheltuieli externe	1.650	3.216	(49)%
Cheltuieli privind mărfurile	8.337	-	n.a
Reduceri comerciale primite	(0,9)	(1,3)	(31)%
Cheltuieli cu personalul	4.118	4.985	(17)%
Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	829	876	(5)%
Ajustări de valoare privind activele circulante	(69)	(510)	(87)%
Alte cheltuieli de exploatare	1.214	3.264	(63)%
Ajustări privind provizioanele	(82)	(255)	(68)%
REZULTAT DIN EXPLOATARE	(316)	(5.616)	(94)%
VENITURI FINANCIARE	137	10	1270%
CHELTUIELI FINANCIARE	551	937	(41)%
REZULTAT FINANCIAR	(414)	(927)	(55)%
VENITURI TOTALE	16.624	48.499	(66)%
CHELTUIELI TOTALE	17.354	55.042	(68)%
REZULTAT BRUT	(731)	(6.543)	(89)%
IMPOZIT PE PROFIT	-	-	-
REZULTAT NET	(731)	(6.543)	(89)%

În primele trei luni ale anului 2026, ARGUS S.A. a înregistrat o îmbunătățire semnificativă a performanței financiare comparativ cu perioada similară a anului precedent, pe fondul creșterii activității operaționale și al modificării modelului de business implementat de societate.

În trimestrul I 2026, volumul total al semințelor procesate a crescut cu aproximativ 59%, comparativ cu perioada similară a anului precedent, ceea ce reflectă un grad mai ridicat de utilizare a capacităților de producție ale societății.

Deși cifra de afaceri raportată a înregistrat o scădere ca urmare a implementării modelului operațional de tip tolling, performanța operațională a societății s-a îmbunătățit semnificativ, fapt reflectat de creșterea cu 59% a volumului de semințe de floarea-soarelui procesate, reducerea considerabilă a pierderii operaționale și revenirea EBITDA în teritoriu pozitiv.



În cadrul acestui model operațional, societatea recunoaște venituri aferente serviciilor de procesare, fără includerea valorii integrale a materiilor prime și produselor finite procesate, așa cum se întâmpla în modelul tradițional de producție și comercializare. În consecință, comparabilitatea directă a cifrei de afaceri cu perioadele anterioare este limitată.

Cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile au înregistrat o diminuare semnificativă, de 98%, până la 721 mii lei, în principal ca urmare a modificării modelului operațional și a faptului că materiile prime aferente activităților desfășurate în regim de tolling sunt furnizate de beneficiarul serviciilor de procesare.

Cheltuielile de exploatare au scăzut cu 69% comparativ cu perioada similară a anului anterior, până la 16.803 mii lei, evoluție determinată în principal de diminuarea cheltuielilor cu materiile prime, reducerea cheltuielilor privind prestațiile externe și optimizarea structurii costurilor operaționale.

Ca efect al măsurilor implementate și al modificării structurii operaționale, pierderea din exploatare s-a redus semnificativ, de la 5.616 mii lei în trimestrul I 2025 la 316 mii lei în trimestrul I 2026, reprezentând o îmbunătățire de aproximativ 94%.

Rezultatul financiar a rămas negativ, respectiv o pierdere de 414 mii lei, însă a înregistrat o îmbunătățire comparativ cu pierderea financiară de 927 mii lei raportată în perioada similară a anului precedent, în principal ca urmare a reducerii cheltuielilor cu dobânzile, care au scăzut cu 50%, până la 471 mii lei.

În consecință, Societatea a înregistrat o pierdere netă de 731 mii lei, comparativ cu pierderea netă de 6.543 mii lei înregistrată în perioada similară a anului precedent, ceea ce reprezintă o îmbunătățire de aproximativ 89%. Totodată, EBITDA a înregistrat o evoluție pozitivă, trecând de la o valoare negativă de 4.740 mii lei în trimestrul I 2025 la o valoare pozitivă de 513 mii lei în trimestrul I 2026, reflectând îmbunătățirea performanței operaționale a societății.



SUMAR ACTIVITATE COMPANIE

În trimestrul I 2026, ARGUS S.A. a continuat procesul de adaptare operațională început în semestrul II 2025, în contextul schimbării acționarului majoritar și al integrării în cadrul grupului BUILDCOM.

În această perioadă, societatea și-a desfășurat activitatea utilizând inclusiv contracte de procesare în regim de tolling (subcontractare), model care permite valorificarea capacităților de producție existente și o utilizare mai eficientă a resurselor operaționale.

Volumul total al semințelor procesate în trimestrul I 2026 a înregistrat o creștere semnificativă de 59% comparativ cu perioada similară a anului precedent.



Creșterea volumelor procesate reflectă reluarea și intensificarea activității operaționale comparativ cu perioada precedentă și un grad mai ridicat de utilizare a capacităților de producție disponibile.

INDICATORI ECONOMICI-FINANCIARI

Indicator	Mod de calcul	Rezultat	Rezultat
		Martie 2026	Martie 2025
Indicatorul lichidității curente	Active curente / Datorii curente	2.22	0.74
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu x 100	49	68
Viteza de rotație a debitelor clienți	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 180	20	30
Viteza de rotație a activelor totale	Cifra de afaceri / Total Active	0.19	1.82

EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

La data de 26 martie 2026, prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, a fost aprobată revocarea Deloitte Audit S.R.L. din funcția de auditor financiar al societății și numirea Baker Tilly Klitou and Partners S.R.L. în calitate de nou auditor financiar, pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, pentru o perioadă de un an.

La data de 22 aprilie 2026, compania a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 29 mai 2026, având pe ordinea de zi aprobarea situațiilor financiare individuale și consolidate aferente exercițiului financiar 2025, aprobarea modalității de acoperire a pierderii înregistrate la 31 decembrie 2025, precum și aprobarea întocmirii situațiilor financiare conform standardelor IFRS.





DECLARAȚIA CONDUCERII

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare interimare simplificate neaudiate întocmite pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, capitalurilor proprii, respectiv poziției financiare a societății la 31 martie 2026 și a situației veniturilor și cheltuielilor societății Argus S.A. pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2026 și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în primele trei luni ale exercițiului financiar 2026 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

Menționăm că situațiile financiare întocmite la data de 31 martie 2026 nu au fost auditate.

Președintele Consiliului de Administrație,

IVO IVANOV

