



ARGUS S.A.

RAPORT FINANCIAR PENTRU SEMESTRUL 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	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 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 14001 și FSSC 22000 prin audituri efectuate de către Lloyd's Register și LRQA.

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 semestrului I 2026 trebuie realizată în contextul evoluției modelului operațional al societății și al ponderii activităților desfășurate în regim de tolling (subcontractare), comparativ cu perioadele precedente.

În cadrul activităților desfășurate în regim de tolling, societatea prestează servicii de procesare utilizând capacitățile industriale existente, în timp ce materiile prime și produsele rezultate aparțin beneficiarului serviciilor. Ca urmare, activitatea de tolling se reflectă diferit în situațiile financiare față de modelul tradițional, și 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)	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	Variație
ACTIVE IMOBILIZATE, din care:	87.030	87.826	(0,9)%
Imobilizări necorporale și corporale	73.717	74.519	(1,1)%
Investiții în filiale și entități asociate	13.299	13.299	0,0%
Alte active financiare	13	7	85,7%
ACTIVE CIRCULANTE, din care:	8.659	13.177	(34,3)%
Stocuri	2.352	6.979	(66,3)%
Creanțe comerciale	4.534	3.451	31,4%
Alte creanțe	485	838	(42,1)%
Casa și conturi la bănci	1.288	1.909	(32,5)%
CHELTUIELI ÎN AVANS	548	58	845%
TOTAL ACTIV	96.236	101.060	(4,8)%
Capitaluri proprii și datorii			
Total capitaluri proprii	63.355	64.221	(1,3)%
Datorii pe termen lung (împrumuturi)	28.209	27.255	3,5%
Datorii curente	3.362	8.016	(58,1)%
Datorii comerciale	2.353	6.987	(66,3)%
Alte datorii	1.009	1.028	(1,8)%
Provizioane	1.235	1.484	(16,8)%
Venituri în avans	75	85	(11,8)%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	96.236	101.060	(4,8)%



Comparativ cu 31 decembrie 2025, la 30 iunie 2026 activele totale au scăzut cu 4.824 mii lei, respectiv cu 4,8%, până la 96.236 mii lei. Scăderea activelor circulante și a activelor imobilizate a fost parțial compensată de creșterea cheltuielilor în avans.

Activele imobilizate au scăzut cu 796 mii lei, respectiv cu 0,9%, până la 87.030 mii lei. Imobilizările corporale și necorporale s-au redus cu 802 mii lei, până la 73.717 mii lei. Investițiile în filiale și entități asociate s-au menținut la 13.299 mii lei, iar alte active financiare au crescut cu 6 mii lei, până la 13 mii lei.

Activele circulante s-au diminuat cu 4.518 mii lei, respectiv cu 34,3%, până la 8.659 mii lei. Evoluția reflectă în principal reducerea stocurilor cu 4.627 mii lei, respectiv cu 66,3%, până la 2.352 mii lei, parțial compensată de creșterea creanțelor comerciale. Nivelul stocurilor proprii trebuie analizat în contextul procesării în regim de tolling, în cadrul căreia materiile prime și produsele rezultate aparțin beneficiarului, limitând necesarul de finanțare a stocurilor de către societate.

Creanțele comerciale au crescut cu 1.083 mii lei, respectiv cu 31,4%, până la 4.534 mii lei. Alte creanțe s-au redus cu 353 mii lei, respectiv cu 42,1%, până la 485 mii lei. Creșterea creanțelor comerciale trebuie analizată în corelație cu facturarea serviciilor, termenele contractuale de plată și încasările aferente perioadei.

Disponibilitățile bănești din casă și conturile bancare au scăzut cu 621 mii lei, respectiv cu 32,5%, până la 1.288 mii lei. Cheltuielile în avans au crescut cu 490 mii lei, de la 58 mii lei la 548 mii lei, respectiv cu 845%.

Capitalurile proprii totale au scăzut cu 866 mii lei, respectiv cu 1,3%, ajungând la 63.355 mii lei la 30 iunie 2026.

Datoriile curente s-au redus cu 4.654 mii lei, respectiv cu 58,1%, până la 3.362 mii lei. Poziția agregată a datoriilor comerciale și avansurilor încasate s-a diminuat cu 4.634 mii lei, până la 2.353 mii lei, iar alte datorii curente au scăzut cu 19 mii lei, până la 1.009 mii lei. La 31 decembrie 2025, soldul comparativ de 6.987 mii lei includea datorii față de furnizori de 2.232 mii lei și avansuri încasate de 4.755 mii lei; reducerea poziției agregate nu poate fi atribuită integral diminuării datoriilor față de furnizori.

Datoriile pe termen lung aferente împrumuturilor au crescut cu 954 mii lei, respectiv cu 3,5%, până la 28.209 mii lei. Soldul comparativ de la 31 decembrie 2025, de 27.255 mii lei, reprezintă sume datorate entităților din grup. Finanțarea acordată de acționarul majoritar BUILDCOM susține activitatea societății. Variația soldului se analizează prin raportare la tragerile, rambursările, dobânzile și diferențele de curs aferente perioadei.

Provizioanele au scăzut cu 249 mii lei, respectiv cu 16,8%, până la 1.235 mii lei. Veniturile în avans s-au redus cu 10 mii lei, respectiv cu 11,8%, până la 75 mii lei.



ANALIZĂ CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE

Indicator (mii lei)	30 iunie 2026	30 iunie 2025	Variație
VENITURI DIN EXPLOATARE, din care:	26.504	49.060	(46,0)%
Cifra de afaceri netă	26.450	66.187	(60,0)%
Variația stocurilor	-	(17.807)	n/a
Alte venituri din exploatare	54	680	(92,1)%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care:	26.512	61.345	(56,8)%
Cheltuieli cu materiile prime și materiale	1.759	42.861	(95,9)%
Alte cheltuieli externe	3.143	3.423	(8,2)%
Cheltuieli privind mărfurile	9.767	-	n/a
Reduceri comerciale primite	(1)	(1)	0,0%
Cheltuieli cu personalul	7.814	8.831	(11,5)%
Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	1.656	1.727	(4,1)%
Ajustări de valoare privind activele circulante	(69)	(510)	86,5%
Alte cheltuieli de exploatare	2.693	5.799	(53,6)%
Ajustări privind provizioanele	(250)	(785)	68,2%
REZULTAT DIN EXPLOATARE	(8)	(12.285)	99,9%
VENITURI FINANCIARE	241	4.426	(94,6)%
CHELTUIELI FINANCIARE	1.099	2.808	(60,9)%
REZULTAT FINANCIAR	(858)	1.618	n/a
VENITURI TOTALE	26.745	53.487	(50,0)%
CHELTUIELI TOTALE	27.611	64.154	(57,0)%
REZULTAT BRUT	(866)	(10.667)	91,9%
IMPOZIT PE PROFIT	-	-	n/a
REZULTAT NET	(866)	(10.667)	91,9%

În primele șase 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 evoluției modelului de afaceri implementat de societate.

Comparativ cu primul semestru al anului 2025, cifra de afaceri netă a scăzut cu 60,0%, de la 66.187 mii lei la 26.450 mii lei. Evoluția trebuie analizată în contextul schimbării modelului operațional al societății și al extinderii activităților de procesare în regim de tolling.

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 au scăzut cu 95,9%, de la 42.861 mii lei la 1.759 mii lei, în principal ca urmare a modificării modelului operațional.

Cheltuielile de exploatare au scăzut cu 56,8% comparativ cu perioada similară a anului anterior, de la 61.345 mii lei la 26.512 mii lei. Reducerea cheltuielilor cu materiile prime și materialele, a cheltuielilor cu personalul și a altor cheltuieli de exploatare a fost parțial compensată de cheltuielile privind mărfurile, în valoare de 9.767 mii lei.

Ca efect al modificării structurii operaționale, pierderea din exploatare s-a redus de la 12.285 mii lei în semestrul I 2025 la 8 mii lei în semestrul I 2026, ceea ce indică apropierea activității de exploatare de pragul de echilibru.

Rezultatul financiar s-a deteriorat, trecând de la un profit financiar de 1.618 mii lei în semestrul I 2025 la o pierdere financiară de 858 mii lei în semestrul I 2026. Veniturile financiare au scăzut de la 4.426 mii lei la 241 mii lei, în timp ce cheltuielile financiare s-au redus de la 2.808 mii lei la 1.099 mii lei.

În consecință, societatea a înregistrat o pierdere netă de 866 mii lei, comparativ cu pierderea netă de 10.667 mii lei din semestrul I 2025, reprezentând o reducere a pierderii cu aproximativ 91,9%. EBITDA calculată simplificat ca rezultat din exploatare plus amortizare/depreciere a fost pozitivă, de aproximativ 1.648 mii lei în semestrul I 2026, față de valoarea negativă de aproximativ 10.558 mii lei în semestrul I 2025.



SUMAR ACTIVITATE COMPANIE

În semestrul 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 semestrul I 2026 a înregistrat o creștere semnificativă de aproximativ 320% 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.

În același timp, interpretarea indicatorilor financiari trebuie realizată ținând cont de schimbările intervenite în modelul de business al societății. În cadrul activităților desfășurate în regim de tolling, structura veniturilor și a costurilor diferă față de modelul tradițional de producție și comercializare, ceea ce poate limita comparabilitatea unor indicatori financiari cu perioadele anterioare.



Noul model operațional contribuie la reducerea necesarului de capital circulant și la diminuarea expunerii la volatilitatea prețurilor materiilor prime, menținând în același timp un grad ridicat de utilizare a activelor de producție.

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	Mod de calcul	Rezultat Iunie 2026	Rezultat Iunie 2025
Indicatorul lichidității curente	Active curente / Datorii curente	0,26	0,23
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu x 100	45	25
Viteza de rotație a debitelor clienți	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 180	32	34
Viteza de rotație a activelor totale	Cifra de afaceri / Total Active	0,27	1,47

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.

La data de 29 mai 2026, prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, au fost aprobate situațiile financiare individuale și consolidate aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, întocmite în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, precum și rapoartele Consiliului de Administrație și ale auditorului financiar. Totodată, a fost aprobată reportarea pierderii înregistrate la 31 decembrie 2025, în valoare de 19.514.765 lei, și acoperirea acesteia din profiturile viitoare, precum și întocmirea unui set independent de situații financiare anuale conform IFRS pentru exercițiul financiar 2025. De asemenea, a fost stabilită data de 18 iunie 2026 ca dată de înregistrare și data de 17 iunie 2026 ca „ex-date”.





DECLARAȚIA CONDUCERII

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare interimare simplificate neauditate întocmite pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, capitalurilor proprii, respectiv poziției financiare a societății la 30 iunie 2026 și a situației veniturilor și cheltuielilor societății ARGUS S.A. pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2026 și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în primele șase luni ale exercițiului financiar 2026 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

Menționăm că situațiile financiare întocmite la data de 30 iunie 2026 nu au fost auditate.

Președintele Consiliului de Administrație,

IVO IVANOV

