# ARGUS S.A.

## RAPORT FINANCIAR PENTRU TRIMESTRUL III 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
ALTE EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ..... 9
EVENIMENTE ULTERIOARE ..... 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 primelor nouă luni ale anului 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, structura veniturilor și costurilor, precum și anumite elemente bilanțiere, diferă comparativ cu modelul tradițional de producție și comercializare.

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

# ANALIZĂ BILANȚ

| Indicator (mii lei) | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 | Variație |
|---|---|---|---|
| **ACTIVE IMOBILIZATE, din care:** | **86.821** | **87.826** | **(1)%** |
| Imobilizări necorporale și corporale | 73.515 | 74.519 | (1)% |
| Investiții în filiale și entități asociate | 13.266 | 13.299 | 0% |
| Alte active financiare | 41 | 7 | 486% |
| **ACTIVE CIRCULANTE, din care:** | **11.024** | **13.177** | **(16)%** |
| Stocuri | 4.626 | 6.979 | (34)% |
| Creanțe comerciale | 3.629 | 3.451 | 5% |
| Alte creanțe | 710 | 838 | (15)% |
| Casa și conturi la bănci | 2.060 | 1.909 | 8% |
| **CHELTUIELI ÎN AVANS** | **771** | **58** | **1.229%** |
| **TOTAL ACTIV** | **98.616** | **101.060** | **(2)%** |
| **Capitaluri proprii și datorii** | | | |
| Total capitaluri proprii | 60.400 | 64.221 | (6)% |
| **Datorii pe termen lung (împrumuturi)** | **28.695** | **27.255** | **5%** |
| **Datorii curente** | **8.345** | **8.016** | **4%** |
| **Datorii comerciale și avansuri încasate** | **6.982** | **6.988** | **0%** |
| Alte datorii | 1.363 | 1.028 | 33% |
| Provizioane | 1.107 | 1.484 | (25)% |
| Venituri în avans | 70 | 85 | (18)% |
| **TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII** | **98.616** | **101.060** | **(2)%** |

Comparativ cu 31 decembrie 2025, la 30 septembrie 2026, activele totale ale Societății au înregistrat o scădere de 2%, respectiv de 2.444 mii lei, ajungând la valoarea de 98.616 mii lei.

Activele imobilizate au scăzut cu 1.004 mii lei, respectiv 1%, comparativ cu 31 decembrie 2025, până la valoarea de 86.821 mii lei, în principal ca urmare a diminuării valorii imobilizărilor corporale și necorporale. Investițiile în filiale și entități asociate și alte active financiare s-au menținut la un nivel relativ constant.

Scăderea activelor circulante cu 2.153 mii lei, respectiv 16%, a fost determinată în principal de reducerea valorii stocurilor cu 34%, evoluție în concordanță cu modificarea modelului operațional al Societății și desfășurarea activității de procesare în regim de tolling, în cadrul căreia materiile prime și produsele rezultate aparțin beneficiarului serviciilor. Creanțele comerciale au înregistrat o creștere de 5%, în timp ce alte creanțe s-au diminuat cu 15%. Disponibilitățile bănești au crescut cu 8%, ajungând la 2.060 mii lei.

Cheltuielile în avans au crescut cu 713 mii lei, respectiv 1.241%, ajungând la valoarea de 771 mii lei.

Capitalurile proprii totale au scăzut cu 3.821 mii lei, respectiv 6%, ajungând la valoarea de 60.400 mii lei, ca urmare a pierderii nete înregistrate de Societate în primele nouă luni ale anului 2026.

Datoriile totale, pe termen lung și pe termen scurt, au crescut la 30 septembrie 2026 cu 1.769 mii lei, respectiv 5%, comparativ cu 31 decembrie 2025. Această evoluție a fost determinată de majorarea împrumuturilor pe termen lung cu 1.440 mii lei, respectiv 5%, și de creșterea altor datorii curente cu 334 mii lei, respectiv 32%, în timp ce datoriile comerciale și avansurile încasate s-au menținut la un nivel relativ constant.

Provizioanele s-au diminuat cu 377 mii lei, respectiv 25%, ajungând la valoarea de 1.107 mii lei, iar veniturile în avans au scăzut cu 17%, până la valoarea de 70 mii lei.

# ANALIZĂ CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE

| Indicator (mii lei) | 30 septembrie 2026 | 30 septembrie 2025 | Variație |
|---|---|---|---|
| **VENITURI DIN EXPLOATARE, din care:** | **33.507** | **50.715** | **(34)%** |
| Cifra de afaceri netă | 33.439 | 66.218 | (50)% |
| Variația stocurilor | - | (17.825) | n.m |
| Alte venituri din exploatare | 68 | 2.323 | (97)% |
| **CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care:** | **35.963** | **69.806** | **(48)%** |
| Cheltuieli cu materiile prime și materiale | 2.934 | 43.006 | (93)% |
| Alte cheltuieli externe | 4.419 | 10.227 | (57)% |
| Cheltuieli privind mărfurile | 10.306 | - | n.m |
| Reduceri comerciale primite | (1) | (1) | 0% |
| Cheltuieli cu personalul | 11.358 | 12.710 | (11)% |
| Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale | 2.447 | 2.563 | (5)% |
| Ajustări de valoare privind activele circulante | - | - | n.m |
| Alte cheltuieli de exploatare | 4.878 | 804 | 507% |
| Ajustări privind provizioanele | (377) | 411 | n.m |
| **REZULTAT DIN EXPLOATARE** | **(2.457)** | **(19.091)** | **(87)%** |
| VENITURI FINANCIARE | 317 | 6.665 | (95)% |
| CHELTUIELI FINANCIARE | 1.681 | 5.343 | (69)% |
| **REZULTAT FINANCIAR** | **(1.364)** | **1.322** | **n.m** |
| **VENITURI TOTALE** | **33.824** | **57.380** | **(41)%** |
| **CHELTUIELI TOTALE** | **37.645** | **75.149** | **(50)%** |
| **REZULTAT BRUT** | **(3.821)** | **(17.769)** | **(78)%** |
| IMPOZIT PE PROFIT | - | - | n.m |
| **REZULTAT NET** | **(3.821)** | **(17.769)** | **(78)%** |

În primele nouă luni ale anului 2026, Societatea a înregistrat o pierdere netă de 3.821 mii lei, în scădere cu 78% față de pierderea de 17.769 mii lei înregistrată în perioada similară a anului precedent.

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cifra de afaceri netă a scăzut cu 50%, ajungând la 33.439 mii lei, iar veniturile din exploatare s-au diminuat cu 34%, până la valoarea de 33.507 mii lei. Această evoluție trebuie analizată în contextul modificării modelului operațional al Societății și al desfășurării activității de procesare în regim de tolling, care presupune o structură diferită a veniturilor și cheltuielilor față de modelul tradițional de producție și comercializare.

Cheltuielile de exploatare au scăzut cu 48%, până la valoarea de 35.963 mii lei, în principal ca urmare a diminuării cheltuielilor cu materiile prime și materialele cu 93% și a altor cheltuieli externe cu 57%.

Totodată, cheltuielile cu personalul au înregistrat o reducere de 11%, iar ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale s-au diminuat cu 5%. În sens contrar, cheltuielile privind mărfurile au ajuns la 10.306 mii lei, iar alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 507%, până la valoarea de 4.878 mii lei.

Reducerea cheltuielilor de exploatare într-un ritm superior diminuării veniturilor din exploatare a condus la îmbunătățirea semnificativă a rezultatului operațional. Astfel, pierderea din exploatare s-a redus cu 87%, de la 19.091 mii lei în primele nouă luni ale anului 2025 la 2.457 mii lei în perioada analizată.

Rezultatul financiar a fost negativ, în valoare de 1.364 mii lei, comparativ cu rezultatul financiar pozitiv de 1.322 mii lei înregistrat în perioada similară a anului precedent. Această evoluție a fost determinată de diminuarea veniturilor financiare cu 95%, până la valoarea de 317 mii lei, în timp ce cheltuielile financiare s-au redus cu 69%, ajungând la 1.681 mii lei.

La nivelul primelor nouă luni ale anului 2026, veniturile totale s-au diminuat cu 41%, până la valoarea de 33.824 mii lei, în timp ce cheltuielile totale au scăzut cu 50%, ajungând la 37.645 mii lei.

# SUMAR ACTIVITATE COMPANIE

În primele nouă luni ale anului 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.

Volumul total al semințelor de floarea-soarelui procesate în primele nouă luni ale anului 2026 a înregistrat o creștere de aproximativ 560% comparativ cu perioada similară a anului precedent. Această evoluție reflectă intensificarea activității operaționale și creșterea semnificativă a gradului de utilizare a capacităților de producție.

Interpretarea rezultatelor financiare trebuie realizată în contextul schimbărilor intervenite în modelul de business al Societății. Activitatea de procesare în regim de tolling presupune o structură diferită a veniturilor și cheltuielilor față de modelul tradițional de producție și comercializare, ceea ce poate limita comparabilitatea anumitor indicatori financiari cu perioadele anterioare.

# INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

| Indicator | Mod de calcul | Rezultat la 30 septembrie 2026 |
|---|---|---|
| Indicatorul lichidității curente | Active curente / Datorii curente | 1,32 |
| Indicatorul gradului de îndatorare | Capital împrumutat / Capital propriu x 100 | 47,51% |
| Viteza de rotație a debitelor clienți | Sold mediu creanțe / Cifra de afaceri x 180 | 28 |
| Viteza de rotație a activelor imobilizate | Cifra de afaceri anualizată / Active imobilizate | 0,39 |

# 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”.

# EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu există evenimente ulterioare de raportat.

# DECLARAȚIA CONDUCERII

Subsemnatul, Ivo Ivanov, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație, al ARGUS S.A., declar că, din punctul meu de vedere, situațiile financiare interimare simplificate neauditate întocmite pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, capitalurilor proprii, respectiv poziției financiare a societății la 30 septembrie 2026 și a situației veniturilor și cheltuielilor societății ARGUS S.A. pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2026 și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în primele nouă luni ale exercițiului financiar 2026 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

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

Președintele Consiliului de Administrație,
IVO IVANOV