



RAPORT

T1 2025

Agroland Business System SA

Companie listată la Bursa de Valori București

Simbol acțiuni: AG



Cuprins

Informații emitent **3**

Mesaj de la CEO **4**

Despre Agroland Business System S.A. **6**

Evenimente cheie în T1 2025 și după închiderea perioadei de raportare **8**

Analiză rezultate financiare **10**

Cont de profit și pierdere consolidat **16**

Bilanț consolidat **17**

Cash flow consolidat **18**

Principalii indicatori financiari **19**

Declarația conducerii **20**

Disclaimer: Cifrele financiare prezentate în partea descriptivă a raportului, exprimate în milioane lei, sunt rotunjite la cel mai apropiat număr întreg și pot conduce la mici diferențe de regularizare.

Informații emitent

INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT FINANCIAR

Tipul raportului	Raport Trimestrial pentru T1 2025
Pentru exercițiul financiar	01.01.2025 – 31.03.2025
Data publicării raportului	30.05.2025
Conform	Anexa 13 la Regulamentul ASF 5/2018

INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Nume	Agroland Business System S.A.
Cod fiscal	RO 25165241
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J2009000405352
Sediu social	Timișoara, str. Gării nr. 14, jud. Timiș, Romania

INFORMAȚII DESPRE VALORILE MOBILIARE

Capital subscris și vărsat	8.997.899,20 lei
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	SMT-AeRO Premium
Număr total acțiuni	89.978.992 acțiuni
Simbol	AG acțiuni; AGR28 obligațiuni

DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI

Număr de telefon	+40 754 908 742
Email	investitor@agroland.ro
Website	www.agroland.ro

Situațiile financiare interimare la 31 martie 2025 prezentate în paginile următoare sunt **neauditare**.

Mesaj de la CEO



Stimați investitori,

Primul trimestru al anului 2025 a adus rezultate solide și progrese semnificative în toate diviziile grupului Agroland, cu accent deosebit pe consolidarea poziției noastre în sectorul alimentar, extinderea rețelei de retail și pregătirea pentru o etapă strategică majoră: transformarea Agroland într-un holding transparent și eficient, structurat pe cele trei divizii principale – Retail, Food și Agribusiness.

Divizia Food – Creștere accelerată și investiții strategice

În cadrul diviziei food, am finalizat integral dotarea a 6 noi hale din ferma nr. 6 de pe platforma de la Mihăilești, dublând capacitatea fermei respective la 105.000 găini ouătoare. Investiția totală în echipamente și construcții s-a ridicat la 2 milioane euro.

Tot la Mihăilești, am finalizat **noua stație de sortare și ambalare a ouălor**, care ne permite procesarea atât a producției proprii, cât și a ouălor achiziționate de la fermieri locali. Această infrastructură a contribuit semnificativ la **creșterea volumelor vândute**, atât în rețelele de retail din România, cât și pe piețele externe. Investiția totală a fost de **1,5 milioane de euro**.

Fabrica de ouă lichide din Caransebeș a intrat în **ultima fază de amenajare**, urmând montarea echipamentelor în perioada imediat următoare.

Pe 1 mai am încheiat achiziția **primei ferme de ouă BIO autorizate din România**, urmând să dublăm în următoarele 6 luni capacitatea **de producție de ouă ecologice a fermei**. Produsele sunt deja listate în rețeaua Mega Image sub brandul **Ouă BIO Curcubeu – Agroland**, poziționat în segmentul premium al categoriei.

Remarcăm că **piața ouălor de consum** are în 2025 o evoluție atipică – prețurile sunt în creștere odată cu intrarea în sezonul cald, contrar tendinței obișnuite. Această situație este generată de cererea ridicată în Europa și de scăderea producției în Europa de Vest, context ce ne oferă **oportunitatea obținerii unor marje peste cele bugetate**.

Divizia Retail – Extindere națională și infrastructură logistică

Până la finalul anului estimăm **deschiderea a 12–15 magazine Agroland**, inclusiv prin **preluarea unei rețele regionale** din județele Suceava, Botoșani și Iași.

În paralel, ne aflăm în **negocieri avansate cu dezvoltatori** pentru contractarea de spații comerciale pentru anul 2026. Interesul acestora este semnificativ, într-un context economic incert, în care **modelul nostru de retail performant, adaptat zonelor periurbane și rurale, atrage parteneri strategici**.

Pentru a susține această expansiune, la Ișalnița, în următoarele 6–8 săptămâni vom finaliza **noua platformă logistică** cu o capacitate de **4.000–5.000 de paleți**, situată în imediata vecinătate a fabricii de furaje. Investiția totală se ridică la **1,5 milioane de euro**.

Divizia Agribusiness – Consolidare și integrare verticală

În cadrul diviziei Agribusiness, am început procesul de **re tehnologizare a stației de procesare a semințelor**, cu obiectivul de a crește eficiența și capacitatea de prelucrare. În paralel, **explorăm activ achiziția unei ferme vegetale**, care să ne permită **controlul direct asupra unei părți din materia primă necesară fabricilor noastre de furaje**. Aceste demersuri susțin strategia noastră de **integrare verticală și reducere a dependenței de piețele volatile de cereale**.

Reorganizare strategică și perspectivă pe termen lung

În luna aprilie am inițiat un amplu proces de **rebranding și reorganizare a Grupului Agroland** pe cele trei verticale strategice – **Retail, Food și Agribusiness**. Această structurare clară permite o **gestionare eficientă a resurselor, decizii adaptate specificului fiecărei piețe**, precum și **monitorizarea riguroasă a performanței**.

Ne așteptăm ca aceste schimbări să conducă la **creșterea marjelor de profit**, la **optimizarea investițiilor** și la o **comunicare mai clară cu partenerii, clienții și investitorii**. Noua identitate consolidează încrederea în brandul Agroland și facilitează dezvoltarea de **parteneriate strategice**.

Până la sfârșitul anului 2025 vom finaliza transformarea Agroland într-un **holding care va administra distinct cele trei divizii**. Această reorganizare va aduce **transparență sporită pentru investitori** și va constitui fundamentul pentru următorul nostru obiectiv: **atingerea unei cifre de afaceri consolidate de 100 de milioane de euro în următorii 3 ani și listarea pe Piața Principală a Bursei de Valori București**.

Vă mulțumim pentru încredere și susținere. Suntem încrezători că viziunea și investițiile noastre vor continua să genereze valoare pe termen lung pentru toți stakeholderii Agroland.

Vă invităm să citiți mai detaliat despre performanța Agroland în T1 2025 în paginile următoare. În cazul oricăror întrebări legate de activitatea noastră de la începutul anului, fie că este vorba despre afaceri sau de piața de capital, vă rugăm să nu ezitați să ne contactați la **investors@agroland.ro**.

Horia Cardoso
FONDATOR ȘI CEO AGROLAND GROUP

Despre Agroland Business System S.A.

Agroland Business System S.A. a fost fondată în 2009 la Timișoara de către antreprenorul **Horia Cardoș**, cu misiunea de a aduce mai aproape de consumatori produse destinate grădinăritului, fermelor de mici dimensiuni și animalelor de companie. Pornind de la comercializarea de furaje, echipamente și pui de o zi pentru micii fermieri, Agroland a devenit în timp cel mai mare jucător din România pe segmentul de **hobby farming**.

Extinderea naturală a portofoliului a inclus produse pentru grădină (semințe, pomi fructiferi, fertilizanți, unelte) și pentru îngrijirea animalelor de companie (hrană, accesorii, suplimente), atrăgând astfel un public tot mai divers, inclusiv din rândul familiilor din mediul urban și periurban.

În paralel, compania a investit strategic în dezvoltarea categoriilor „**Pet Care**” și „**Gardening**”, angajând specialiști cu experiență din retailul de profil, și a lansat o linie dedicată de **fitofarmacii** începând cu 2018, în urma identificării unei cereri consistente în rândul clienților existenți.

Modelul de extindere prin **francize** a accelerat semnificativ dezvoltarea rețelei de magazine, completând rețeaua de unități proprii. Începând cu anul 2020, compania a început dezvoltarea formatului **Agroland MEGA**, magazine de mari dimensiuni, cu game extinse de produse, care adresează și segmentul urban. La 31 martie 2025, rețeaua Agroland număra peste **230 de magazine**, devenind cea mai extinsă rețea de retail agricol din România.

Începând cu 2017, Agroland a separat liniile de business prin crearea unor entități juridice dedicate, pentru a permite un control operațional mai eficient și o dezvoltare specializată:

- **Agroland Agribusiness S.A.** este specializată în distribuția de inputuri agricole și trading de cereale;
- **Agroland Organic S.R.L.** operează fabrica de furaje de la Caransebeș;
- **Agroland Megastore S.R.L.** gestionează achiziția și distribuția către rețeaua de magazine;
- **Agroland Retail S.R.L.** operează magazinele proprii;
- **Agroland Genetics S.R.L.** operează platforma avicolă Mihăilești;
- **Agroland Fermele BIO S.R.L.** este o entitate dedicată creșterii păsărilor în sistem ecologic;
- **Cortina BIOprod S.R.L.** reprezintă ferma de producție de ouă ecologice, achiziționată în luna mai 2025, nefiind inclusă în consolidare la T1 2025.

În 2025, compania a inițiat un amplu proces de rebranding și reorganizare, structurând activitatea pe trei verticale strategice:

- **Agroland Retail** – magazine proprii, rețeaua de francize și infrastructura logistică;
- **Agroland Food** – fermele de producție, fabrica de procesare ouă, fermele de reproducție și viitoarea unitate de abatorizare;
- **Agroland Agribusiness** – distribuția de inputuri, tradingul de cereale, selecția de semințe și fabricile de furaje (în curs de integrare).

Această structurare permite grupului să devină mai transparent, mai eficient și mai pregătit pentru consolidarea poziției pe piața de capital și pentru atingerea obiectivelor strategice pe termen mediu și lung.

agroland GROUP

agroland FOODS

Platforma Avicolă Mihăilești

- Producție ouă de consum
- Stație de sortare și ambalare ouă
- Ferme de reproducție
- Ferme de tineret
- Stație de incubație

Ferma ecologică Curtișoara

- Producție ouă BIO curcubeu

Fabrica de ouă lichide Caransebeș

- Clienți: horeca și industria alimentară

agroland RETAIL

250 de magazine în
toată țara

Magazinul online

Fabrica de petfood
Bixad

agroland AGRIBUSINESS

Distribuție inputuri

Trading de cereale

Stație de procesare
semințe

Fabricile de furaje
din Ișalnița și
Caransebeș

Ferma vegetală -
producție de cereale
pentru fabricile de
furaje

Evenimente cheie în T1 2025 și după închiderea perioadei de raportare

Deschidere noi magazine Agroland

În primele trei luni ale anului 2025, Compania a continuat investițiile în vederea creșterii Agroland Business System, deschizând trei magazine în format MEGA, în Arad, Suceava și Turnu Măgurele.

Magazin	Data deschiderii	Varietate produse	Vânzări estimate	Investiție	Locuri de muncă create
Agroland Arad - str. Cetății Orod, FunShop Park Arad	06.03.2025	varietate de peste 3.500 de produse	vânzări estimate la peste 800.000 euro pentru anul 2025	175.000 euro, sumă în care nu sunt incluse stocurile de marfă	5 angajați
Agroland Suceava - Str. Palagheni, nr. 2C, loc. Salcea, sat Mereni	14.03.2025	varietate de peste 3.500 de produse	vânzări estimate la peste 700.000 euro pentru anul 2025	175.000 euro, sumă în care nu sunt incluse stocurile de marfă	4 angajați
Agroland Turnu Măgurele - Șoseaua Alexandriei, nr. 7, Cometex Retail Park	28.03.2025	varietate de peste 2.500 de produse	vânzări estimate la peste 600.000 euro pentru anul 2025	80.000 euro, sumă în care nu sunt incluse stocurile de marfă	4 angajați

În plus, Compania a deschis 4 magazine tradiționale, în localitățile Bratovoiești, Oltenița, Bragadiru și Sebeș.

LISTARE OBLIGAȚIUNI AGR28

În data de **13 februarie**, Compania a informat piața cu privire la emiterea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare („CIIF”) nr. OB 6046-1/11.02.2025 aferent obligațiunilor emise de către Companie. În data de **18 martie**, obligațiunile AGR28 au fost admise la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București. Cele 69.206 obligațiuni, cu o valoare nominală de 100 lei / obligațiune, au o valoare totală de 6.920.600 lei. Obligațiunile sunt purtătoare a unei rate nominale a dobânzii fixe de 9,75% / an, plătită semestrial, rambursarea principalului urmând să aibă loc la data de 02.10.2028.

PLATĂ PRINCIPAL OBLIGAȚIUNI AGR25

În data de **10 martie**, Compania a efectuat plata principalului și a ultimului cupon aferente obligațiunilor emise în data de 10 martie 2020, având ca simbol de tranzacționare AGR25. Valoarea emisiunii de obligațiuni a fost de 8.080.300 lei, cu o rată nominală a dobânzii fixe de 9% / an.

REBRANDING ȘI REORGANIZARE OPERAȚIONALĂ PE TREI VERTICALE STRATEGICE DE BUSINESS

În data de **9 aprilie**, Compania a informat piața în legătură cu demararea unui proces amplu de rebranding și reorganizare a structurii operaționale, prin consolidarea activităților sub umbrela Agroland Group și structurarea acestora pe trei verticale strategice: Retail, Food și Agribusiness. Divizia Agroland Retail va cuprinde magazinele proprii, rețeaua de francize și infrastructura logistică. Divizia Agroland Food va integra

toate fermele existente, fabrica de procesare a ouălor, fermele de reproducție și stațiile de incubare, urmând ca pe viitor să includă și o linie de abatorizare. Divizia Agroland Agribusiness va continua să administreze distribuția de inputuri agricole, tradingul de cereale, producția și selecția de semințe, în timp ce fabricile de furaje urmează să fie integrate până la finalul acestui an.

AGOA ȘI AGEA DIN DATA DE 29.04.2025

În data de **29 aprilie**, au avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Companiei. Cvorumul legal și statutar aferent adunărilor a fost constituit la prima convocare.

Punctele cheie aprobate în cadrul AGOA au fost:

- (i) Aprobarea situațiilor financiare anual individuale și consolidate pentru 2024;
- (ii) Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru 2025;
- (iii) Prolungirea mandatului auditorului financiar;
- (iv) Repartizarea profitului net statutar realizat în 2024 în sumă de 5.482.233 lei, astfel: 395.448 lei pentru rezerve legale și 5.086.785 lei ca profit nerepartizat cu scopul de a fi reinvestit în dezvoltarea Companiei.

Punctele cheie aprobate în cadrul AGEA au fost:

- (i) Împuternicirea Consiliului de Administrație pentru majorarea capitalului social cu suma de 1.349.684,88 lei;
- (ii) Aprobarea unei emisiuni de obligațiuni corporative, cu o valoare nominală maximă totală de 15 milioane de lei;
- (iii) Aprobarea contractării unor facilități de credit de investiții în suma maximă de 4.000.000 euro pentru achiziționarea și / sau construirea unor active imobilizate;
- (iv) Aprobarea contractării unor facilități de credit pentru capital de lucru, în sumă de 10.000.000 lei;
- (v) Aprobarea prelungirii pe o perioadă de 12 luni a facilității de credit sub formă de Overdraft în sumă de 15.000.000 lei contractată de la Raiffeisen Bank.

Analiză rezultate financiare

Performanța magazinelor Agroland

La 31 martie 2025, Grupul Agroland opera în total 236 de magazine. Numărul magazinelor în format MEGA la 31 martie 2025 a fost de 30 de unități în România, din care 18 au fost operate de către Agroland și alte 12 operate de către francizați. La nivel de magazine tradiționale, la 31 martie 2025, Grupul opera 206 magazine.

Conceptul de magazine în format MEGA este diferit de cel tradițional, unde gama de produse este triplată, iar clientul țintă este diferit – vine din mediul urban sau din proximitatea marilor aglomerări urbane și se concentrează pe grădinărit, îngrijirea animalelor de companie și hobby farming. Prin urmare, magazinele în format MEGA sunt mai puțin susceptibile la fluctuații semnificative pe parcursul anului legate de sezonality decât cele care sunt aplicabile magazinelor tradiționale.

În primele trei luni din 2025, Compania a continuat investițiile în vederea dezvoltării și eficientizării rețelei de magazine prin deschiderea a trei magazine în format MEGA și patru tradiționale, iar până la data redactării acestui raport, Compania a mai deschis 7 magazine tradiționale. În plus, în aceeași perioadă, au fost închise cinci magazine tradiționale, fie din cauza performanței sub așteptări, fie ca urmare a deschiderii unor magazine în format MEGA în proximitate, care au preluat activitatea comercială din zonele respective.

Magazine	31.03.2024	31.03.2025
Tradițional	205	206
MEGA	24	30
Total magazine	229	236

Magazinele proprii, a căror performanță este analizată mai jos, includ rezultatele aferente magazinelor Agroland tradiționale și în format MEGA, dacă nu este specificat altfel. În scopul comparabilității, în ceea ce privește performanța magazinelor comparabile, conducerea exclude magazinele în format MEGA ca urmare a faptului că această rețea de magazine se află într-un proces continuu de dezvoltare. Performanța magazinelor în franciză este prezentată separat.

Performanța tuturor magazinelor (all stores) a înregistrat o evoluție pozitivă în T1 2025, cu o creștere de 26% a vânzărilor nete, care au ajuns la 29 de milioane de lei. Numărul clienților deserviți a ajuns la 357.100 de persoane, un avans de 22% comparativ cu perioada similară din 2024, în timp ce valoarea medie a bonului fiscal s-ar ridicat la 81 de lei, o majorare cu 3%.

Performanță magazine proprii (incluzând Agroland Tradițional, MEGA)									
	Vânzări nete			Clienți			Valoare medie bon fiscal		
	2024	2025	Δ%	2024	2025	Δ%	2024	2025	Δ%
T1	22.977.501	29.008.595	26%	291.745	357.135	22%	79	81	3%

Performanța magazinelor comparabile (same stores), adică magazinele Agroland Tradițional, excluzând performanța magazinelor în format MEGA, a înregistrat o creștere de 18% în primele trei luni din 2025, vânzările nete ajungând la 15,8 milioane de lei. Numărul de clienți deserviți a crescut cu 15%, ridicându-se la 176.400 de persoane, în timp ce valoarea medie a bonului fiscal a fost de 90 de lei, o majorare cu 3% comparativ cu aceeași

perioadă a anului precedent. Evoluția pozitivă a magazinelor comparabile din T1 2025 se datorează optimizării rețelei cu accent pe menținerea celor mai performante unități, precum și magazinelor deschise în ultimii ani care au ajuns la maturitate.

Pentru calculul performanței magazinelor comparabile în T1 2025, au fost incluse doar magazinele care au fost deschise și operaționale pe întreaga durată a trimestrului, atât în T1 2024, cât și în T1 2025. Magazinele deschise ulterior datei de 1 ianuarie 2024 sau închise înainte de 31 martie 2025 nu sunt incluse în baza comparabilă, deoarece nu îndeplinesc criteriul de continuitate operațională în ambele perioade analizate. Această abordare asigură o comparabilitate relevantă a performanței și elimină impactul distorsionant al expansiunii sau închiderilor de magazine.

Performanță magazine comparabile (incluzând Agroland Tradițional, excluzând MEGA)									
	Vânzări nete			Clienți			Valoare medie bon fiscal		
	2024	2025	Δ%	2024	2025	Δ%	2024	2025	Δ%
T1	13.368.170	15.818.761	18%	153.584	176.382	15%	87	90	3%

O parte din veniturile care obișnuiau să fie livrate de magazinele tradiționale Agroland au fost preluate de magazinele în format MEGA. Performanța magazinelor în format MEGA din T1 2025 a crescut cu 33% față de primul trimestru din 2024, până la 12,3 milioane de lei. În primele trei luni din 2025, magazinele în format MEGA au atras 168.100 de clienți, un avans de 26%, iar valoarea medie a bonului fiscal a înregistrat o majorare cu 5%, până la 73 de lei. De asemenea, este important de subliniat că nu toate magazinele în format MEGA au atins încă maturitatea deplină – de la finalul lui T1 2024 și până la data redactării prezentului raport, au fost deschise 6 magazine, dintre care 3 unități pe parcursul primului trimestru din 2025.

Performanță magazine format MEGA									
	Vânzări nete			Clienți			Valoare medie bon fiscal		
	2024	2025	Δ%	2024	2025	Δ%	2024	2025	Δ%
T1	9.302.759	12.328.072	33%	133.801	168.136	26%	70	73	5%

Vânzările online din primul trimestru al anului au înregistrat o majorare cu 53% față de T1 2024, până la 1,6 milioane de lei. Numărul clienților din online s-a ridicat la 8.200 de persoane, un avans cu 38% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, iar bonul fiscal a avut o valoare medie cu 10% mai mare, de 189 de lei. Este important de subliniat că, având în vedere rețeaua extinsă de magazine Agroland, magazinul online este folosit în principal ca un catalog al produselor Companiei, cu scopul de a atrage clienții în magazinele fizice, fără ca vânzările online să reprezinte o sursă importantă de venituri pentru Agroland.

Vânzări online									
	Vânzări nete			Clienți			Valoare medie bon fiscal		
	2024	2025	Δ%	2024	2025	Δ%	2024	2025	Δ%
T1	1.019.437	1.555.560	53%	5.961	8.238	38%	171	189	10%

Vânzările către francizați au înregistrat o creștere de 16% în T1 2025 în comparație cu perioada similară din 2024, cu vânzări nete de 24,3 milioane de lei. Evoluția vânzărilor francizaților este în linie cu performanța magazinelor proprii, pe fondul creșterii cererii pentru produsele vândute în rețeaua Agroland.

Vânzări nete francizați			
	2024	2025	Δ%
T1	20.875.834	24.311.585	16%

Cifra de afaceri consolidată, împărțire pe tip de produs

Cifra de afaceri consolidată, împărțită pe tip de produs vândut în T1 2025 comparativ cu performanța din T1 2024, este prezentată mai jos:

Categorie	31/03/2024	31/03/2025	Δ%
Furaje & concentrate	17.860.777	20.073.396	12%
Pui	14.723.403	17.759.309	21%
Food	10.846.320	16.519.368	52%
Input (AAB)	21.359.386	15.967.913	-25%
Produse pet food	5.293.829	7.264.019	37%
Agricole	4.570.307	6.596.684	44%
Echipamente	1.906.741	2.912.114	53%
Aditivi	2.368.447	2.768.560	17%
Altele	873.348	1.279.885	47%
Farmacie& Fitofarmacie	886.040	1.183.604	34%
Ferme	635.954	968.601	52%
Reduceri	(5.799.414)	(3.947.791)	-32%
Total CA	75.525.138	89.345.662	18%

În T1 2025, categoria furaje și concentrate a generat cea mai mare pondere a cifrei de afaceri, cu vânzări de 20,1 milioane de lei, un avans de 12% comparativ cu primul trimestru din 2024. Această evoluție se datorează volumelor mai ridicate produse de fabricile de la Caransebeș și Ișalnița, producția înregistrând un avans de 93% în această perioadă, valoarea vânzărilor fiind influențată de scăderea prețului pentru această categorie.

Vânzările de pui de o zi au continuat evoluția pozitivă, înregistrând vânzări de 17,8 milioane de lei, o majorare cu 21% față de T1 2024. Vânzarea de produse food, care reprezintă vânzarea ouălor de consum, a crescut cu 52%, până la 16,5 milioane de lei. Acest avans se datorează atât creșterii capacității de producție de la Mihăilești, care în T1 2025 a fost cu 37% mai mare comparativ cu cea din anul precedent, cât și majorării prețului ouălor de consum în acest interval.

Inputurile agricole (rezultate generate de către Agroland Agribusiness) au înregistrat vânzări de 16 milioane de lei, în scădere cu 25% față de T1 2024. Această diminuare se datorează, în principal, reducerii activității de trading cu cereale, restrânsă exclusiv la tranzacții intra-grup, care nu sunt incluse în rezultatele consolidate, precum și suspendării vânzărilor către companii terțe. Un al doilea factor important a fost scăderea semnificativă a vânzărilor de semințe – în special de porumb și floarea-soarelui – unde s-a înregistrat un declin de aproximativ 45%, însoțit de o diminuare corespunzătoare a vânzărilor de pesticide destinate acestor culturi. Această evoluție reflectă reticența fermierilor de a le mai cultiva, pe fondul pierderilor repetate din anii anteriori,

cauzate de secetă. Totodată, vânzările de pesticide au fost afectate și de amânarea aplicării unor tratamente pentru luna aprilie, ca urmare a vremii nefavorabile din luna martie.

Produsele pet food au înregistrat o creștere de 37%, ridicându-se la 7,3 milioane de lei, performanță susținută de extinderea și diversificarea gamei de produse, suplimentarea sortimentului expus în magazinele tradiționale din rețea, precum și de creșterea vânzărilor de hrană produsă în fabrica proprie. Vânzările de produse agricole s-au ridicat la 6,6 milioane de lei, un avans de 44%, în timp ce vânzarea de echipamente a generat 2,9 milioane de lei, o creștere de 53% față de T1 2024.

De asemenea, vânzarea de aditivi înregistrat o creștere de 17% comparativ cu perioada similară a anului trecut, la 2,8 milioane de lei, iar vânzările altor produse s-au ridicat la 1,3 milioane de lei, un avans de 47%. Categoria farmacie și fitofarmacie a generat vânzări de 1,2 milioane de lei, o creștere de 34%, în timp ce produsele dedicate fermelor au înregistrat o majorare cu 51%, până la 969 de mii de lei.

Analiză P&L consolidat

Veniturile din exploatare la nivel consolidat au ajuns în primul trimestru din 2025 la 89,9 milioane de lei, o creștere de 21% comparativ cu T1 2024. Aceste sunt reprezentate, aproape integral, de cifra de afaceri, care a înregistrat o creștere de 18%, la 89,3 milioane de lei, în principal datorită majorării vânzărilor de furaje și concentrate, pui de o zi și ouă de consum.

Cifra de afaceri este constituită din veniturile din vânzarea mărfurilor și producția vândută. Veniturile din vânzarea mărfurilor au scăzut cu 1% în primele trei luni din 2025, la 62 de milioane de lei. Totuși, reducerile comerciale acordate au scăzut cu 32%, până la 3,9 milioane de lei, în principal ca urmare a unei diminuări semnificative înregistrate în segmentul de inputuri agricole (-56%). Această evoluție este corelată cu reducerea volumului de vânzări achitate integral (cash) – segment în care, în anii anteriori, se acordau cele mai consistente reduceri comerciale. Scăderea acestor tranzacții reflectă dificultățile temporare întâmpinate de fermierii români, care afectează capacitatea acestora de a susține plăți anticipate. Producția vândută, reprezentând producția vândută de la platforma avicolă Mihăilești - pui de o zi și ouă de consum, cât și producția de la FNC Ișalnița, a generat vânzări de 31,3 milioane de lei, o majorare cu 66% față de T1 2024, determinată de majorarea capacităților de producție.

Veniturile din subvenții de exploatare au ajuns la 555 de mii de lei, un avans de 5% față de perioada similară din 2024. Alte venituri din exploatare au crescut cu 915%, la 394 de mii de lei. Acestea sunt compuse, în principal, din venituri din vânzarea unor mijloace fixe, venituri din despăgubiri și penalități și alte venituri. Veniturile din producția în curs de execuție s-au apreciat cu 77% față de T1 2024, până la -356 de mii de lei. Acestea reprezintă variația stocului (producție și vânzare) la furaje și concentrate, cât și găinile de reproducție, găinile ouătoare, rezultatul incubăției și puii crescuți în fermele de la platforma Mihăilești.

Cheltuielile din exploatare au ajuns la 83,2 milioane de lei, o creștere de 20% comparativ cu primul trimestru din 2024, în linie cu evoluția veniturilor. Cea mai mare contribuție la nivel de costuri au avut-o cheltuielile cu mărfurile, care au rămas la un nivel constant față de T1 2024, la 40,4 milioane de lei. Reducerile comerciale primite au înregistrat o scădere de 80%, ajungând la 158 de mii de lei. Cheltuielile cu materii prime și materiale au crescut cu 54%, ajungând la 15,1 milioane de lei, evoluție determinată, în principal, de majorarea costurilor asociate activității din fabricile de furaje de la Ișalnița și Caransebeș, fabrica de hrană pentru animale de companie, precum și de platforma avicolă de la Mihăilești, unde producția a înregistrat un ritm susținut de creștere. Această dinamică reflectă extinderea capacităților de producție și consolidarea activităților operaționale, în linie cu creșterea vânzărilor din producția vândută.

Alte cheltuieli de exploatare care includ costuri aferente serviciilor livrate de terți: chirii, transport, marketing, asigurări, impozite și taxe, alte servicii executate de terți, precum și alte cheltuieli operaționale, au crescut cu 53%, până la 12,5 milioane de lei, ca urmare a externalizării unor procese de producție, a creșterii costurilor cu

transportul pentru exportul de ouă și a chirilor ca urmare a creșterii numărului de magazine. Cheltuielile cu personalul au ajuns la 9,9 milioane de lei, o majorare de 29% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, determinată de creșterea salariului mediu, precum și de majorarea numărului de angajați. Numărul mediu de angajați la nivel consolidat al Agroland Business System din T1 2025 a fost de 493, față de o medie de 409 angajați la nivel consolidat în T1 2024. Cheltuielile cu amortizarea și ajustările de valoare au ajuns la 2,1 milioane de lei, o creștere de 15%, ca urmare a începerii amortizării investițiilor realizate în acest interval.

Cheltuielile cu energia și apa au înregistrat o creștere de 52%, la 2 milioane de lei, ca urmare a creșterii semnificative a activității de producție în fabricile de la Ișalnița (furaje și concentrate), Caransebeș (furaje și concentrate BIO) și Bixad (petfood). Este important de menționat că organizația continuă să compenseze o parte a costurilor cu energia, având montate panouri solare cu o capacitate de 300 kW, dintre care 200 kW la platforma avicolă Mihăilești și câte 50 kW la Agroland Afumați și Agroland Bolintin Vale. La platforma avicolă Mihăilești, prețurile la energie nu au un impact important asupra producției ouălor de consum, ci în special în ceea ce privește fermele de tineret și reproducție, precum și la incubatie. Alte cheltuieli materiale au ajuns la 1,4 milioane de lei, o majorare cu 6%, acestea fiind influențate de creșterea producției vândute.

La nivel consolidat, Agroland Business System a încheiat primul trimestru din 2025 cu un rezultat operațional de 6,7 milioane de lei, în creștere cu 35% comparativ cu T1 2024. Compania a înregistrat cheltuieli financiare de 2,7 milioane de lei, o majorare de 41%. Aceasta este determinată de creșterea datoriilor bancare, care au o rată variabilă a dobânzii, restul cheltuielilor fiind reprezentat de dobânda fixă aferentă obligațiunilor corporative AAB26 și AGR28. Veniturile financiare au avut în T1 2025 o pondere nesemnificativă, ajungând la 7 mii de lei.

La finalul primului trimestru din 2025, rezultatul brut a ajuns la 4 milioane de lei, un avans cu 32% față de perioada similară a anului trecut. Cheltuielile cu impozitul pe profit au crescut cu 19%, la 952 de mii de lei. Astfel, Compania a încheiat T1 2025 cu un profit net de 3 milioane de lei, o majorare cu 36% comparativ cu primele trei luni din 2024.

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (LEI)	31/03/2024	31/03/2025	Δ %
Venituri din exploatare	74.539.354	89.938.059	21%
Cheltuieli din exploatare	69.584.625	83.230.603	20%
Rezultat operațional	4.954.729	6.707.456	35%
Rezultat financiar	(1.917.389)	(2.711.522)	-41%
Rezultat brut	3.037.340	3.995.934	32%
Rezultat net	2.239.453	3.043.743	36%

Analiză Bilanț consolidat

Activele totale au crescut cu 21% în primul trimestru din 2025, ajungând la 284,5 milioane de lei. Această evoluție este determinată, în principal, de majorarea cu 35% a activelor circulante, la 173,3 milioane de lei.

Creșterea activelor circulante este un efect al avansului cu 37% al stocurilor, până la 95,8 milioane de lei. Această evoluție reflectă extinderea afacerii, acumularea de stocuri produse în unitățile proprii pentru a satisface cererea anticipată din sezon, precum și decizia de a continua diversificarea portofoliului de produse disponibile în magazine. Creanțele au ajuns la 69,7 milioane de lei, după o creștere de 32% în primele trei luni din 2025, pe fondul extinderii dimensiunii afacerii în această perioadă. Comparativ cu T1 2024, avansul este de doar 3%, într-un context în care cifra de afaceri a crescut cu 18%, ceea ce reflectă o evoluție pozitivă a structurii creanțelor. Această dinamică este influențată parțial de sezonalitatea activității de retail, marcată de vânzări semnificativ mai mari în luna martie față de decembrie. Totuși, nu există valori semnificative cu risc de neîncasare. Poziția de numerar a crescut cu 42% de la începutul anului, la 7,8 milioane de lei, în principal ca urmare a majorării numerarului generat din activitatea de exploatare.

Activele imobilizate au înregistrat o creștere de 4% în primul trimestru din 2025, ajungând la 110,9 milioane de lei, în principal ca urmare a majorării cu 5% a imobilizărilor corporale, la 101 milioane de lei. Această evoluție a imobilizărilor corporale se datorează achiziției unor echipamente de producție și mijloace de transport. În această perioadă, imobilizările financiare au rămas la un nivel constant, de 8,2 milioane de lei, în timp ce imobilizările necorporale au ajuns la 1,7 milioane de lei, un avans de 8%.

Datoriile totale au avut o creștere de 28% în primele trei luni ale anului, la 216,7 milioane de lei. Datoriile curente au ajuns la 146 de milioane de lei la finalul lui T1 2025, o majorare cu 52% de la începutul anului. Această evoluție se datorează, în principal, datoriiilor către furnizorii terți, care au ajuns la finalul lui T1 2024 la 74,9 milioane de lei, în creștere cu 122%. Totuși, comparativ cu T1 2024, creșterea datoriiilor către furnizori este de doar 10%, într-un context în care cifra de afaceri a avansat cu 18%, ceea ce reflectă o evoluție echilibrată a structurii de finanțare, dinamică influențată de sezonalitatea specifică activității de retail, caracterizată prin vânzări semnificativ mai ridicate în luna martie comparativ cu decembrie.

Datoriile bancare pe termen scurt au crescut cu 41%, la 52 de milioane de lei, ca urmare a contractării unor finanțări bancare pentru capital de lucru, dar și a începerii rambursării unor credite ajunse la finalul perioadei de grație pentru principal. Alte datorii pe termen scurt au crescut cu 13% de la începutul anului, până la 7,3 milioane de lei, în timp ce salariile și impozitele pe salarii au avut o majorare de 5%, ajungând la 7,2 milioane de lei. Datoriile privind impozitele și taxele au rămas constante de la începutul anului, la 2,3 milioane de lei. Leasing-ul pe termen scurt a crescut cu 27% în primele trei luni în 2025, la 2,3 milioane de lei, pe fondul achizițiilor unor mijloace de transport și echipamente. Obligațiunile corporative incluse la finalul anului 2024 în categoria datoriiilor curente sunt obligațiunile AGR25, care au avut maturitatea și au fost achitate în luna martie 2025.

În ceea ce privește datoriile pe termen lung, acestea au ajuns la 31 martie 2025 la 70,7 milioane de lei, în scădere cu 4% de la începutul anului. Datoriile bancare pe termen lung au scăzut cu 8%, până la 48,5 milioane de lei, ca urmare a apropierei de maturitate a unor credite pe termen lung, care se află în faza finală de rambursare. Obligațiunile corporative, în valoare de 16,8 milioane de lei, reprezintă obligațiunile AAB26 și AGR28. Leasing-ul pe termen lung a crescut cu 25%, la 5,4 milioane de lei, datorită achizițiilor unor mijloace de transport și echipamente.

Capitalurile proprii s-au ridicat la finalul primului trimestru din 2025 la 67,8 milioane de lei, o creștere de 5%. Această majorare se datorează avansului cu 35% a profitului reportat, la 27,8 milioane de lei, care a compensat scăderea determinată de reducerea cu 60% a profitului exercițiului financiar, la 3 milioane de lei, care pentru perioada încheiată la 31 martie 2025 include doar 3 luni de activitate. Capitalul subscris și vărsat, primele de capital, rezervele legale și acțiunile proprii au rămas la același nivel de la începutul anului.

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	31/12/2024	31/03/2025	Δ %
Active imobilizate	106.096.602	110.870.817	4%
Active circulante	128.108.800	173.273.016	35%
Casa și conturi la bănci	5.486.859	7.790.422	42%
Cheltuieli înregistrate în avans	383.829	405.064	6%
TOTAL ACTIV	234.589.231	284.548.896	21%
Datorii curente	96.106.204	145.981.340	52%
Datorii pe termen lung	73.684.894	70.725.479	-4%
Capitaluri proprii	64.798.133	67.842.076	5%
TOTAL PASIV	234.589.231	284.548.896	21%

Cont de profit și pierdere consolidat

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (LEI)	31/03/2024	31/03/2025	Δ %
Venituri din exploatare, din care:	74.539.354	89.938.059	21%
Cifra de afaceri, din care:	75.525.138	89.345.662	18%
Producția vândută	18.818.620	31.252.573	66%
Venituri din vânzarea mărfurilor	62.505.931	62.040.880	-1%
<i>Reduceri comerciale acordate</i>	<i>(5.799.414)</i>	<i>(3.947.791)</i>	<i>-32%</i>
Venituri din subvenții de exploatare	530.347	554.692	5%
Venituri din producția în curs de execuție	(1.554.904)	(355.824)	77%
Alte venituri din exploatare	38.773	393.529	915%
Cheltuieli din exploatare, din care:	69.584.625	83.230.603	20%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	9.849.768	15.124.257	54%
Alte cheltuieli materiale	1.313.023	1.393.389	6%
Cheltuieli cu energia și apa	1.290.487	1.965.240	52%
Cheltuieli privind mărfurile	40.184.399	40.360.187	0%
<i>Reduceri comerciale primite</i>	<i>(776.483)</i>	<i>(157.925)</i>	<i>-80%</i>
Cheltuieli cu personalul	7.660.844	9.889.463	29%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	1.862.753	2.146.038	15%
Alte cheltuieli de exploatare	8.199.834	12.509.955	53%
Rezultat operațional	4.954.729	6.707.456	35%
Venituri financiare	4.905	7.447	52%
Cheltuieli financiare	1.922.294	2.718.969	41%
Rezultat financiar	(1.917.389)	(2.711.522)	-41%
Venituri totale	74.544.259	89.945.506	21%
Cheltuieli totale	71.506.919	85.949.571	20%
Rezultat brut	3.037.340	3.995.934	32%
Impozitul pe profit/alte impozite	797.887	952.191	19%
Rezultat net	2.239.453	3.043.743	36%

Bilanț consolidat

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	31/12/2024	31/03/2025	Δ %
Active imobilizate, din care:	106.096.602	110.870.817	4%
Imobilizări necorporale	1.537.990	1.659.700	8%
Imobilizări corporale	96.402.873	101.047.103	5%
Imobilizări financiare	8.155.739	8.164.014	0%
Active circulante, din care:	128.108.800	173.273.016	35%
Stocuri	69.830.474	95.750.401	37%
Creanțe	52.791.468	69.732.192	32%
Casa și conturi la bănci	5.486.859	7.790.422	42%
Cheltuieli înregistrate în avans	383.829	405.064	6%
TOTAL ACTIV	234.589.231	284.548.896	21%
Datorii curente, din care:	96.106.204	145.981.340	52%
Datorii bancare	36.937.508	51.978.343	41%
Impozite și taxe	2.298.211	2.319.027	1%
Furnizori terți	33.690.242	74.932.511	122%
Datorii către entități afiliate	0	15.624	100%
Salarii și impozite pe salarii	6.864.876	7.179.963	5%
Obligațiuni corporative	8.080.300	0	-100%
Leasing	1.774.283	2.259.823	27%
Alte datorii pe termen scurt	6.460.784	7.296.050	13%
Datorii pe termen lung, din care:	73.684.894	70.725.479	-4%
Datorii bancare	52.590.168	48.546.763	-8%
Obligațiuni corporative	16.740.664	16.740.664	0%
Leasing	4.354.062	5.438.051	25%
Total datorii	169.791.098	216.706.820	28%
Capitaluri proprii, din care:	64.798.133	67.842.076	5%
Capital subscris și vărsat	9.250.040	9.250.240	0%
Prime de capital	27.969.531	27.969.531	0%
Rezerve legale	1.260.792	1.260.792	0%
Profitul sau pierderea reportată	20.512.384	27.760.190	35%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	7.647.164	3.043.743	-60%
Repartizarea profitului	399.358	0	-100%
Acțiuni proprii	1.442.420	1.442.420	0%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	234.589.231	284.548.896	21%

Cash Flow consolidat

FLUX DE NUMERAR (LEI)	31/12/2024	31/03/2025
Activități de exploatare		
Profitul net	7.647.164	3.043.743
Amortizare	7.778.491	2.146.038
Veniturile din dobânzi	(19)	(4)
Cheltuieli privind dobânzile	6.486.873	2.642.856
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.927.795	952.191
Flux de numerar din exploatare înaintea modificărilor capitalului circulant	24.840.304	8.784.824
(Creșterea)/Descreșterea creanțelor	(6.443.763)	(16.940.724)
(Creșterea)/Descreșterea stocurilor	(14.644.233)	(25.919.928)
(Creșterea)/Descreșterea cheltuielilor în avans	(379.578)	(21.235)
Creșterea/(Descreșterea) datoriilor comerciale și altor datorii	3.663.642	42.429.061
(Creșterea)/Descreșterea venituri în avans	(4.214)	-
Numerar generat din exploatare	7.032.158	8.331.999
Impozit pe profit plătit	(2.927.795)	(952.191)
Numerar net din activități de exploatare	4.104.363	7.379.808
Activități de investiții		
Achizițiile de imobilizări	(26.207.300)	(6.920.253)
Numerar net utilizat în activități de investiții	(26.207.300)	(6.920.253)
Activități de finanțare		
Încasări din creșterea capitalului social	-	200
Încasări/(Rambursări) din împrumuturi	29.647.458	4.486.660
Dobânzi plătite	(6.486.873)	(2.642.856)
Dobânzi încasate	19	4
Numerar net din activități de finanțare	23.160.604	1.844.009
Creșterea numerarului și echivalentului de numerar	1.057.667	2.303.563
Numerar și echivalent de numerar la începutul perioadei	4.429.191	5.486.859
Numerar și echivalent de numerar la sfârșitul perioadei	5.486.858	7.790.422

Principali indicatori financiari

Principali indicatorii consolidați ai Agroland Business System la 31 martie 2025 sunt prezentați mai jos:

Indicatorul lichidității curente la 31.03.2025

Active curente	173.273.016	=1,19
Datorii curente	145.981.340	

Indicatorul gradului de îndatorare la 31.03.2025

Capital împrumutat	70.725.479	=104%
Capital propriu	67.842.076	

Capital împrumutat	70.725.479	=51%
Capital angajat	138.567.555	

Capital împrumutat = Credite peste 1 an

Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

Viteza de rotație a activelor imobilizate la 31.03.2025

Cifra de afaceri	89.345.662	=0,81
Active imobilizate	110.870.817	

Declarația conducerii

Timișoara, 30 mai 2025

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultatele financiare consolidate pentru perioada cuprinsă între 01.01.2025 și 31.03.2025 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Agroland Business System S.A. 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 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

Horia Cardoș

Agroland Business System S.A.