



RAPORT ANUAL

2025

Holde Agri Invest S.A.
companie listată pe piața SMT-AeRO a Bursei de Valori București

INFORMAȚII EMITENT

Informații despre acest raport financiar

Tipul raportului	Raport anual pentru 2025
Conform	Anexa 15 din Regulamentul ASF nr. 5/2018
Pentru exercițiul financiar	01.01.2025 – 31.12.2025
Data raportului	27.03.2026

Informații despre emitent

Nume	Holde Agri Invest S.A.
Cod fiscal	39549730
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J2018009208408
Sediu social	Intrarea Nestorei nr. 1, Corp B, etaj 10, Sector 4, București, Romania

Informații despre valorile mobiliare

Capital subscris și vărsat	121.273.584 RON
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	SMT AeRO Premium
Caracteristici cheie ale valorilor mobiliare emise de companie	121.273.584 acțiuni, din care 120.577.734 acțiuni ordinare clasa „A” și 695.850 acțiuni preferențiale clasa „B”
Simbol	HAI

Contact

Număr de telefon	+40 754 908 742
Email	investors@holde.eu
Website	www.holde.eu

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025 prezentate în paginile următoare sunt **auditate**.

MESAJ DIN PARTEA CEO

Stimați acționari,

Anul 2025 a reprezentat pentru Holde Agri Invest un an de stabilizare operațională și de reaşezare financiară, iar rezultatele confirmă faptul că măsurile implementate la nivel de producție, costuri și structură organizațională au generat efecte vizibile, în ciuda unui context de piață caracterizat de prețuri scăzute la cereale și presiune continuă asupra marjelor.

Din punct de vedere operațional, 2025 reprezintă cel mai bun an din istoria companiei în ceea ce privește performanța agricolă. Am exploatat 16.029 ha, iar producția totală a ajuns la 81.232 tone, în creștere cu 58% față de anul precedent, din care 3.811 tone din culturi bio, un avans cu 41%. Cele mai importante culturi din punct de vedere al producției din 2025 au fost grâul, rapița și orzul, reprezentând 79% din totalul producției.



La nivelul nucleelor, producția a fost distribuită astfel: Roșiori – 13.574 tone, Frumușani – 21.257 tone, Videle – 16.310 tone, Conțești – 13.979 tone și Salcia – 16.112 tone. Această distribuție confirmă contribuția echilibrată a tuturor nucleelor la rezultatul consolidat și maturizarea operațională a întregii structuri. De asemenea, producțiile medii la hectar, atât pentru culturile convenționale (5,41 tone/ha), cât și pentru cele organice (2,21 tone/ha), sunt cele mai bune înregistrate de Holde, reflectând în principal condițiile meteorologice favorabile.

La nivel financiar, veniturile din exploatare au crescut cu 4%, ajungând la 111,5 milioane RON, evoluție susținută în principal de creșterea cu 61% a veniturilor din vânzarea producției agricole. Această dinamică a fost însă parțial contrabalansată de scăderea subvențiilor cu 24%, inclusiv un impact negativ de 2,8 milioane RON generat de reducerea subvenției de bază. Pe partea de costuri, unul dintre cele mai importante rezultate ale anului 2025 este reducerea cu 20% a cheltuielilor cu input-urile, până la 37,1 milioane RON. Această evoluție a fost determinată de producerea internă a semințelor și ajustarea suprafețelor semănate în toamnă în contextul rotației culturilor. De asemenea, am continuat optimizarea structurii organizaționale, reducând numărul de angajați și eficientizând procesele, ceea ce a contribuit la scăderea cheltuielilor de exploatare cu 8% per ansamblu.

EBITDA a crescut cu 356% în 2025, ajungând la 15,9 milioane RON, ca rezultat direct al producției ridicate și al reducerii costurilor operaționale. Cu toate acestea, anul 2025 a fost marcat de un context de piață dificil. Prețurile cerealelor au fost la niveluri comparabile cu cele din urmă cu șapte-opt ani, în condițiile unor costuri operaționale și financiare semnificativ mai ridicate. Cheltuielile financiare au continuat să crească, Holde înregistrând în 2025 o pierdere financiară de -17,1 milioane RON, fiind în principal generată de eșalonarea contractelor de leasing cu toți finanțatorii. Astfel, am înregistrat o pierdere netă de -18,2 milioane RON, ceea ce reprezintă o reducere de 22% comparativ cu anul precedent.

Privind către 2026, vizăm venituri din exploatare de 117,6 milioane RON și EBITDA de 27,2 milioane RON, cu o marjă EBITDA de 23%. Aceste estimări se bazează pe finalizarea în bune condiții a campaniei de toamnă, o structură a culturilor mai adaptată condițiilor climatice recente, nivelurile satisfăcătoare de precipitații și o posibilă redresare a prețurilor cerealelor. În paralel, continuăm procesul de reducere a costurilor operaționale și de optimizare a capitalului de lucru.

Holde Agri Invest se află în prezent într-o situație financiară mai solidă comparativ cu anul precedent, cu îmbunătățirea lichidității curente și reducerea gradului de îndatorare. Acești indicatori confirmă că procesul de consolidare financiară produce efecte măsurabile. În același timp, compania beneficiază în continuare de sprijinul acționarului semnificativ SevenX Ventures, care în 2025 a acordat companiei împrumuturi în valoare de 34,2 de milioane de lei, contribuind la asigurarea lichidității și la susținerea activității curente. Acest sprijin, alături de disciplina financiară implementată și de măsurile structurale deja adoptate, ne oferă încrederea că 2026 poate marca revenirea la o traiectorie de creștere și o îmbunătățire semnificativă a performanței financiare.

Vă invităm să citiți în următoarele pagini ale acestui raport detalii despre activitatea Holde din anul 2025. Dacă aveți întrebări cu privire la acest raport financiar, vă rog să ne contactați la adresa investors@holde.eu și vă vom răspunde cu plăcere.

Bogdan Serghiescu, CEO

2025 – PRINCIPALELE REZULTATE

Din punct de vedere operațional, 2025 reprezintă cel mai bun an din istoria companiei în ceea ce privește performanța agricolă. Holde a exploatat o suprafață de 16.029 ha, obținând o producție totală de 81.232 tone, în creștere cu 58% față de anul precedent, din care 3.811 tone din culturi bio, un avans cu 41%.

Cifra de afaceri a înregistrat un avans de 33% comparativ cu 2024, ajungând la 113,18 milioane RON, evoluție determinată în principal de creșterea semnificativă a producției agricole.

Nivelul indicatorului EBITDA a fost de 15,9 milioane RON, o majorare cu 356% față de anul precedent. Marja EBITDA a ajuns la 14%, comparativ cu 4% în 2024, ca urmare a diminuării semnificative a costurilor de producție și a veniturilor obținute din valorificarea producției bune realizate în 2025.

Rezultatul net (RAS) al perioadei a fost o pierdere de -18,2 milioane RON.

În anul 2025, au fost realizate investiții în sistemul de irigații prin picurare de la nucleul Salcia.



113,18 milioane RON

VENITURI

+33% vs. 2024



81.232 tone

PRODUCȚIE

+58% vs. 2024



16.029 hectare

SUPRAFAȚĂ OPERATĂ

-2% vs. 2024



2,28 milioane RON

ACHIZIȚII

-48% vs. 2024



15,9 milioane RON

EBITDA

+356% vs. 2024



-18,2 milioane RON

PIERDERE NETĂ RAS

-28% vs. 2024



5

NUCLEE HOLDE

DESPRE HOLDE AGRI INVEST

Sectorul de activitate

Ciclul agricol românesc este împărțit în două sezoane principale:

- **CAMPANIA DE PRIMĂVARĂ:** lunile martie-aprilie când se seamănă porumb, floarea soarelui, mazăre de primăvară și soia cu recoltare în septembrie-octombrie și vânzarea recoltelor în lunile următoare.
- **CAMPANIA DE TOAMNĂ:** între august-octombrie când se seamănă grâu, rapița și orz cu recoltare în anul următor în vară și vânzarea recoltelor în lunile următoare.

Ciclul indică în mod clar că cea mai mare parte a veniturilor din vânzarea culturilor are loc în a doua jumătate a anului, atât pentru sezonul de primăvară, cât și pentru cel de toamnă, cu excepția cazului în care compania decide să depoziteze recoltele în silozuri pentru a le vinde ulterior. Astfel, majoritatea companiilor agricole în prima jumătate a anului (S1) generează în principal costuri, iar în a doua jumătate a anului (S2) generează venituri, concomitent cu creșterea costurilor, datorită însămânțării și pregătirii campaniei agricole pentru anul următor.

Scurt istoric

Ideea proiectului Holde Agri Invest a fost concepută în 2016, de patru antreprenori români, Liviu Zăgan, Robert Maxim, Matei Georgescu și Alexandru Covrig. În 2017, fondatorii și-au unit forțele cu echipa fondului local de investiții, Certinvest, iar în 2018, au înființat oficial Holde Agri Invest SA. La scurt timp, compania a atras o investiție externă de la Vertical Seven Group fondat de antreprenorii Iulian Cîrciumaru și Andrei Crețu.

În iulie 2018, compania a făcut prima achiziție, o fermă de aproximativ 2.800 de hectare în zona Roșiorii de Vede din județul Teleorman și a preluat cinci companii și centrul de mecanizare existent care deservește suprafața totală exploatată. În aprilie 2020, Holde Agri Invest a achiziționat ferma Agromixt Buciumeni, o companie fondată în 1991 cu capital românesc, care operează terenuri agricole în județul Călărași, ajungând astfel la peste 7.000 ha de teren exploatat. În continuare, compania a achiziționat Agrocom Exim Prod SRL și a preluat ceea ce este cunoscută sub numele de ferma Videle, al treilea nucleu al Holde Agri Invest. Integrarea fermei Videle a avut loc în mai mulți pași. În 2019, Holde a început să exploateze 850 ha din teren, în 2020 terenurile cultivate de companie cresc la 1.600 ha, iar din vara anului 2021, Holde exploatează suprafața totală de 2.400 ha. În 2021, pe terenurile fermei Videle erau cultivate culturi convenționale precum grâu, rapiță, porumb și floarea soarelui. În 2022, Holde a achiziționat o fermă în județul Dâmbovița, comuna Conțești, cu o suprafață totală de 2.100 ha de teren. Aceasta a devenit cel de-al patrulea nucleu Holde, după Roșiori, Videle și Frumușani, iar în luna martie a anului 2023, Compania a informat investitorii cu privire la achiziționarea a unei ferme de aproximativ 980 ha, în județul Dâmbovița. De asemenea, prin intermediul raportului financiar aferent trimestrului 3 al anului 2023, Compania a informat investitorii cu privire la primele achiziții realizate în cadrul nucleului Salcia, la data publicării acestui raport având în exploatare o suprafață de 2.857 ha de teren.

La finalul anului 2025, Holde Agri Invest opera o suprafață totală de 16.029 ha.

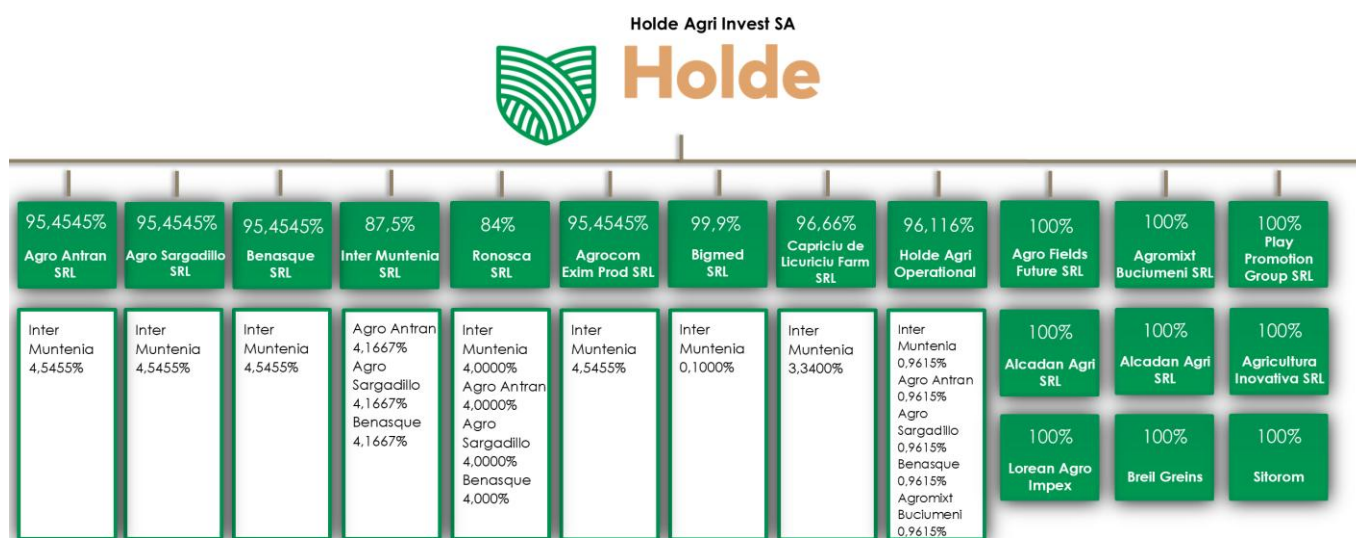
În data de 1 octombrie 2020, acțiunile ordinare clasa A ale Holde Agri Invest au debutat pe piața AeRO a Bursei de Valori București, în urma desfășurării a două plasamente private de succes, în decembrie 2019 și respectiv, iunie 2020. De la momentul listării, Compania a desfășurat trei operațiuni de majorare a capitalului social în anii 2021, 2022 și 2023.

Structura afacerii

La finalul anului 2025, holdingul Holde Agri Invest includea 19 entități - 17 ferme de culturi tehnice situate în județul Teleorman (nucleu Roșiori - Agro Antran, Agro Sargadillo, Benasque, Bigmed, Capriciu, Inter Muntenia, Ronosca, Interpret Agrotex și nucleu Videle - Agrocom, Lorean Agro Impex), în județul Călărași (nucleu Frumușani - Agromixt și Agro Fields Future), în județul Dâmbovița (Play Promotion Group și Alcadan Agri) și în județul Brăila (Agricultura Inovativa, Breil Greins, Sitorom), o entitate care oferă servicii operaționale, Holde Agri Operațional, compania mamă, Holde Agri Invest SA, acționând ca centru de servicii partajate, acoperind și aspecte administrative și de guvernare. La data de 31 decembrie 2025, Holde și filialele sale aveau în total 105 de angajați.

La finalul anului 2025, Holde avea în exploatare o suprafață totală de aproximativ 16.029 ha, din care 819 ha în proprietate și 15.210 ha în arendă. În cursul anului 2025, fermele din portofoliul Holde au cultivat în regim convențional grâu, rapiță, floarea soarelui, porumb, mazăre, cartofi, sfeclă, orz, orzoaică, precum și în regim bio grâu, mazăre și floarea soarelui. În afară de teren, Holde deține o capacitate de depozitare de 25.000 de tone (15.000 prin silozul de la Călinești, ferma Roșiori și 10.000 prin cel de la Buciumeni, ferma Frumușani).

Holde Agri Invest S.A. deține, de asemenea, participații minoritare în start-up-urile agritech: AgroCity și Enten Systems. Acestea nu sunt incluse în rezultatele consolidate.



Descrierea activității de bază

Viziunea Holde Agri Invest SA este de a poziționa agricultura ca parte a viitorului României, prin crearea de valoare și dezvoltarea comunităților rurale utilizând tehnologie de ultima generație și profesioniști cu experiență. Această viziune va fi îndeplinită prin:

- **COMUNITATE:** reunirea comunităților locale într-un ecosistem durabil, care adaugă cu adevărat valoare tuturor celor implicați;
- **EVOLUȚIE:** combinarea metodelor și tehnologiilor inovatoare cu profesioniști cu experiență în agricultură și mediul de business, care caută întotdeauna căi mai bune și mai eficiente de a cultiva;
- **PIONIERAT:** gestionarea agriculturii ca afacere;
- **ÎNCREDERE:** crearea unuia dintre cele mai bune proiecte agricole de pe piața românească, finanțat integral cu capital românesc.

Modelul de business al Companiei prevede achiziționarea de ferme agricole vegetale existente, uneori sub-performante sau cu deficit de capital, în scopul transformării acestora către o exploatare operațională modernă și eficientă. Echipa de conducere a Companiei este interesată de oportunități de achiziție de ferme agricole în Muntenia, Oltenia sau Moldova, pentru a extinde succesiv suprafața agricolă exploatată. Aceste regiuni din România au fost selectate atât datorită calității solului, a suprafeței mari de teren arabil, sau a proximității față de porturile de pe Dunăre și Marea Neagră, cât și pentru faptul că Holde își desfășoară deja activitatea în aceste zone și există echipe de management regional active și care pot prelua sarcinile de lucru necesare.

Compania are în vedere atât achiziția de societăți agricole, dar și posibilitatea unor fuziuni cu societățile agricole interesate de acest tip de tranzacție.

Mărimea preferată a unei ferme în vederea achiziției și înființării unui nou nucleu operațional este de aproximativ 3.000 de ha, fermele mai mici de 3.000 de ha fiind achiziționate în vederea consolidării operaționale cu fermele existente.

Activitatea de bază a Companiei constă în exploatarea terenurilor agricole pe care le deține în proprietate sau pe care le are contractate sub formă de arendă, prin intermediul societăților pe care le controlează, iar în anul agricol 2024-2025 aceasta s-a desfășurat după cum urmează:

- **Agro Antran SRL** are în exploatare 516 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 100% cu culturi bio de grâu și mazăre.
- **Agro Sargadillo SRL** are în exploatare 557 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 69% cu culturi bio de floarea soarelui, mazăre și grâu, iar restul de 31% cu culturi convenționale de rapiță.
- **Benasque SRL** are în exploatare 329 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 29% cu cultură bio de floarea soarelui, iar restul de 71% cu culturi convenționale de grâu și orz.
- **Inter Muntenia SRL** are în exploatare 635 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 34% cu cultură bio de floarea soarelui, iar restul de 66% din terenurile deținute sunt cultivate cu culturi convenționale de rapiță, mazăre și grâu.
- **Ronosca SRL** are în exploatare 642 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 85% cu culturi bio de mazăre și floarea soarelui, iar restul de 15% cu culturi convenționale de grâu.
- **Agrocom Exim Prod SRL** are în exploatare 2.346 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 100% cu culturi convenționale de floarea soarelui, porumb, grâu și rapiță și orz.
- **Bigmed SRL** are în exploatare 533 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 100% cu culturi convenționale de mazăre, grâu și rapiță.
- **Agro Fields Future SRL** are în exploatare 347 ha de teren agricol în zona Călărași, cultivate în proporție de 100% cu culturi convenționale de mazăre, orz, floarea soarelui, porumb și grâu.
- **Interprest Agrotex SRL** are în exploatare 410 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 100% cu culturi convenționale de rapiță, floarea soarelui, mazăre și grâu.
- **Agromixt Buciumeni SRL** are în exploatare 3.220 ha de teren agricol în zona Buciumeni – Budești (jud Călărași), cultivate în proporție de 100% în regim convențional cu grâu, porumb, floarea soarelui, cartofi, orz, sfeclă și rapiță.
- **Play Promotion Grup SRL** are în exploatare 1.982 ha de teren agricol în zona Conțești (jud Dâmbovița), cultivate în proporție de 100% în regim convențional cu grâu, mazăre, porumb, floarea soarelui și rapiță.
- **Alcadan Agri S.R.L.** are în exploatare 913 ha de teren agricol în zona Conțești (jud Dâmbovița),

cultivate în proporție de 100% cu culturi convenționale de grâu, floarea soarelui și rapiță.

- **Agricultura Inovativa S.R.L.** are în exploatare 1.859 ha de teren agricol în zona Salcia – Tudor, jud. Brăila, cultivate în proporție de 100% cu culturi convenționale de rapiță, grâu, porumb, orz și floarea soarelui.
- **Sitorom S.R.L.** are în exploatare 998 ha de teren agricol în zona Scorțaru Nou, jud. Brăila, cultivate în proporție de 100% cu culturi convenționale de rapiță, grâu, porumb, orz și floarea soarelui.
- **Lorean Agro S.R.L.** are în exploatare 742 ha de teren agricol în zona Otopeni, jud. Ilfov, cultivate în proporție de 100% cu culturi convenționale de grâu, orz și rapiță.

	Total teren lucrat	Teren în arendă	Teren în proprietate
Nucleul Roșiori	3.622 ha	3.256 ha	366 ha
Nucleul Videle	3.088 ha	3.088 ha	0
Nucleul Frumușani	3.567 ha	3.114 ha	453 ha
Nucleu Conțești	2.895 ha	2.895 ha	0 ha
Nucleu Salcia - Tudor	2.857 ha	2.857 ha	0 ha
TOTAL	16.029 ha	15.210	819

EVALUAREA ACTIVITĂȚII COMPANIEI

Activitate de aprovizionare

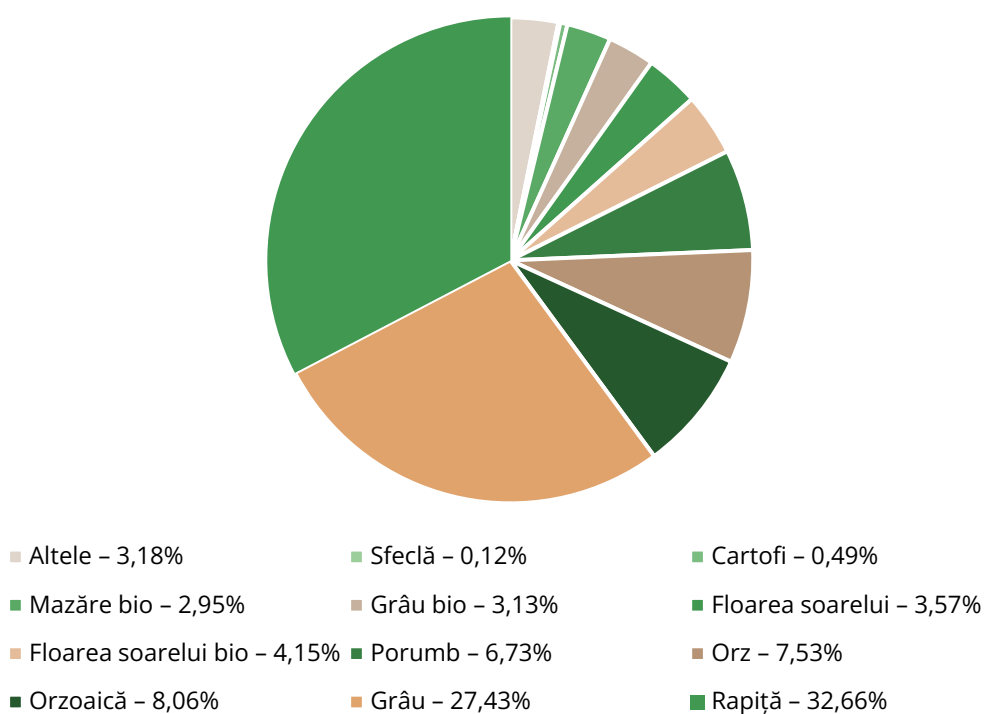
Holde achiziționează materiile prime pentru formarea culturilor vegetale de cereale convenționale de pe piețele unde sunt prezenți mai mulți furnizori concurențiali. Prin această metodă de achiziționare a materiilor prime, compania își asigură continuitatea în aprovizionare la prețuri predictibile, care sunt nesupuse unor fluctuații neașteptate sau de tip monopolistic.

În ceea ce privește culturile ecologice, numărul furnizorilor existenți este unul redus, dar fiind un sector ce cunoaște o creștere importantă, oferta de produse de pe teritoriul României este pe un trend ascendent. Holde are o echipă formată din oameni care au mai activat în domeniul agribusiness la nivel național și internațional. Începând cu anul 2019, echipa Holde a reușit să stabilească relații foarte bune și cu furnizorii de inputuri pentru culturile ecologice.

Producția: culturi exploatate

Principalele culturi exploatate sunt grâul, porumbul, floarea soarelui și rapița, urmate de alte culturi, precum mazărea. Anul agricol 2024-2025 a generat recolte totale de 81.232 tone, din care 3.811 tone din culturi ecologice (grâu, floarea soarelui și mazăre) și restul din culturi convenționale (grâu, rapiță, floarea soarelui, porumb, mazăre, cartofi, sfeclă, orz, orzoaică).

Împărțirea culturilor cultivate per hectar (reprezentate ca % din suprafața totală de 16.029 hectare cultivată în anul agricol 2024/2025), este prezentată în graficul de mai jos:



Cultivarea în regim bio este unul dintre factorii cheie diferențiatori ai Holde Agri Invest. În prezent, Holde se concentrează pe cultură mare, în regim neirigat: grâu, porumb, rapiță, floarea soarelui, mazăre și orz. O suprafață importantă a fermei Roșiori, aproximativ 1.722 de hectare, este certificată ecologic, iar recolta obținută este aproape în totalitate exportată în Europa de Vest (Italia, Germania, Austria etc.), unde sunt localizați cei mai mulți procesatori de profil. Cererea de produse ecologice în Europa (și în

lume) este în continuă creștere, iar prețurile oferite sunt mai mari decât pentru produsele convenționale (150-200%).

Conversia terenului agricol exploatat de către Emitent la agricultură bio s-a realizat în urmă cu 8-9 ani și se află în momentul de față în al doilea ciclu cincinal de angajament cu Agenția de Plăți și Intervenții în Agricultură (APIA).

Holde Agri Invest își propune ca în contextul creșterii suprafeței exploatate, pe termen mediu și lung să aibă în portofoliu o suprafață de teren cultivat în regim bio de aproximativ 10-15% din totalul suprafeței din portofoliu. În momentul de față, aproximativ 11% din suprafață exploatată de companie este operată în regim bio.

În ceea ce privește recoltele convenționale, Holde are în portofoliul său clienți mari, traderi de cereale. O parte dintre aceștia sunt clienți preluați odată cu ferma achiziționată și care au rămas clienți Holde, un exemplu în acest sens fiind Agromixt. Ceilalți sunt clienți noi pe care Holde i-a atras datorită vizibilității în piață a companiei și a interesului sporit al acestora în identificarea unui furnizor de încredere pentru cantități mari și culturi diverse. Faptul că Holde deține mai multe ferme în locații diferite și implicit suprafețe extinse de pe urma cărora poate livra cantități mari, reprezintă un avantaj pe care compania l-a valorificat în anul 2025.

Un alt avantaj valorificat de Holde în anul 2025 și pe care compania îl exploatează și în 2026 este legat de încheierea de contracte la termen pentru cantități semnificative. Acest lucru este posibil deoarece riscul de producții insuficiente este unul redus.

Referitor la produsele bio, Holde a dezvoltat relații excelente cu diverși traderi și procesatori, în special din afara României.

Compania a diminuat în mod succesiv suprafețele destinate porumbului neirigat, începând cu anul 2024. Compania nu mai cultivă suprafețe semnificative de porumb pe terenuri neirigate. Prin urmare, Compania va cultiva terenurile în următoarele proporții aproximative: grâu (26%), rapiță (26%) și floarea soarelui (22%) și altele (mazăre, orz, porumb, etc.).

Holde cultivă teren și în regim irigat: porumb, soia, cartofi, sfecla roșie. Încă din anul 2021, Holde a început să investească în sisteme de irigații, astfel că în anul de recoltă 2021 au fost irigate 150 hectare, în anul de recoltă 2023 această suprafață a crescut la 700 hectare, în 2024 a ajuns la 1.100 hectare. Terenul irigat oferă Companiei oportunitatea de a cultiva în regim intensiv, culturi clasice de porumb sau soia, dar și culturi speciale, precum legume, cartofi sau sfeclă roșie pentru industrializare. În ceea ce privește culturile de cartof și sfeclă roșie, Holde a semnat parteneriate pe termen lung cu procesatori renumiți.

Tehnologia agricolă implementată

Tehnologia agricolă implementată de către Holde Agri Invest este de tip modern, orientată către maximizarea recoltei, dar cu acordarea unei atenții deosebite creșterii fertilității solului și principiilor de „conservation agriculture”. Conceptele utilizate și principiile cele mai importante cu privire la tehnologia agricolă sunt:

- Respectarea strictă a rotației culturilor
- Aplicarea de lucrări minime (Minimum tillage) - pentru potențarea materiei organice și pentru conservarea apei în sol
- CTF (Control Traffic Farming) – definim cărări tehnologice și stabilim ecartamente unitare pentru toate utilajele – în acest fel solul este protejat în fața fenomenului de compactare
- Adaos de materie organică – utilizarea gunoiului de grajd pentru creșterea fertilității solului
- Reglarea ph-ului în sol - pentru o absorbție mai bună a nutrienților
- Micșorarea cantităților de pesticide - pentru o agricultură „conștientă”

- Maximizarea efectului îngrășămintelor prin administrarea „pe rând” și folosirea sistemelor de control al secțiunii

Activitatea de vânzare

Produsele obținute din culturile de cereale convenționale sunt vândute cu precădere către traderi. În anul 2025, compania a avut 10 clienți pentru culturile convenționale cărora le-au fost distribuite aproximativ 75.000 tone.

În ceea ce privește culturile bio, în anul 2025, compania a vândut aproximativ 3.500 tone către 6 clienți.

Având în vedere că Holde activează într-o piață de mărfuri din punct de vedere al culturilor convenționale, nu există un risc legat de dependența de un singur client.

Referitor la cerealele bio, deși Holde este un furnizor nou pe piață, cererea pentru astfel de produse se află într-o continuă creștere. Dinamica acestei piețe a ajutat compania să atragă rapid clienți noi și de încredere. Din cei 6 clienți de produse bio, 5 sunt clienți anuali și 1 este client nou.

În 2023, Holde a început să producă legume tehnice, cartofi pentru chips, pe care îi distribuie către procesatori de profil.

Situația concurențială

Nu există o bază de date consistentă care să ofere, într-o manieră uniformă, dimensiunea celor mai mari ferme din România. Multe afaceri locale sunt răspândite în mai multe ferme mici, în timp ce pentru altele, nu există date oficiale disponibile. Cu toate acestea, conform estimărilor conducerii, a informațiilor publice și a datelor furnizate de APIA, **Holde Agri Invest se situează în top 10 cei mai mari operatori de teren agricol de pe piața din România.**

În 2020, existau aproximativ 9,1 milioane de ferme în Uniunea Europeană (UE). Împreună, au exploatat 1,55 milioane de km² de teren, aproape două cincimi (37,8%) din suprafața totală a UE. România a avut, de departe, cel mai mare număr de ferme dintre statele membre UE, (2,9 milioane), aproximativ o treime (31,8 %) din numărul total de ferme din UE. Această cotă a fost de peste două ori mai mare decât ponderea înregistrată în Polonia (14,4 % din totalul UE). Aceste cifre scot în evidență exploatațile agricole mici, predominând fermele de semi-subzistență și familiale, în special în statele membre de est și de sud.

Cu toate acestea, luând în considerare costurile mai mici și alte avantaje cheie, în special în România, acest lucru se poate transforma într-un randament mult mai mare pentru investitori și operatori de ferme în următorii ani.

Impact asupra mediului înconjurător

Agricultura este percepută ca un sector care are impact negativ asupra mediului înconjurător. Acest aspect este cauzat, printre altele, de utilizarea la scară largă a pesticidelor. Impactul pesticidelor constă în efectele acestora asupra speciilor nevizate. Pesticidele sunt preparate chimice utilizate pentru uciderea dăunătorilor fungici sau de origine animală. Se estimează că 98% dintre insecticidele pulverizate și 95% dintre erbicide ajung și în alte părți, deoarece sunt pulverizate sau răspândite pe întreaga suprafață a câmpurilor agricole. Scurgerile pot transporta pesticidele în medii acvatiche, în timp ce vântul le poate direcționa către alte câmpuri, pășuni, așezări umane și zone neamenajate, existând riscul ca alte specii să fie afectate. În timp, aplicarea repetată a acestora crește rezistența dăunătorilor, iar efectele asupra altor specii pot facilita reapariția dăunătorului.

Emitentul folosește doar pesticide aprobate, de înaltă calitate, care s-au dovedit a avea un impact minim asupra mediului. Impactul negativ al pesticidelor asupra mediului înconjurător poate fi compensat de utilizarea îngrășămintelor ecologice - o practică utilizată de Holde Agri Invest nu numai pentru culturile bio, ci și pentru cele convenționale. În plus, o parte a terenului cultivat de Holde Agri Invest este în regim bio. În anul agricol 2024 - 2025, aproximativ 5% din recolta generată au fost culturi bio.

Nu există litigii și nici nu se preconizează apariția de litigii legate de protecția mediului înconjurător.

HAI PE PIAȚA DE CAPITAL

Capital social

Capitalul social al Holde Agri Invest S.A. este de 121.273.584 RON, corespondentul unui număr de 121.273.584 acțiuni, divizat în 2 clase de acțiuni, din care 120.577.734 acțiuni ordinare (Clasa A) și 695.850 acțiuni preferențiale (Clasa B).

ACȚIUNILE ORDINARE (CLASA A)

Acțiunile ordinare emise de Companie au valoare egală și acordă drepturi egale deținătorilor lor. Fiecare acțiune emisă de companie și plătită de către acționar acordă dreptul de vot în Adunarea Generală a Acționarilor.

Deținătorii de acțiuni ordinare au dreptul de a avea acces la informații suficiente despre problemele supuse dezbaterii în cadrul Adunării Generale. Astfel, Compania va pune la dispoziția acționarilor documente și informații cu privire la subiectele înscrise pe ordinea de zi, inclusiv situațiile financiare anuale, raportul anual, precum și propuneri cu privire la distribuirea de dividende.

ACȚIUNILE PREFERENȚIALE (CLASA B)

Acțiunile preferențiale cu dividend prioritar, fără drept de vot, emise de Companie, sunt acțiuni emise în condițiile prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind Legea Societăților și conferă titularilor lor, conform Actului Constitutiv al Companiei, dreptul la un dividend prioritar în valoare de 50% din valoarea nominală a acțiunii de 1 leu, respectiv un dividend de 0,5 RON pe acțiune („Dividend prioritar”). Cuantumul dividendelor preferențiale datorate este plafonat la maxim 35% din totalul profiturilor distribuibile către acționari în anul respectiv. Plafonarea nu va implica, în niciun caz, reportarea diferenței de dividend preferențial până la 0,5 RON/acțiune preferențială.

Titularii Acțiunilor Preferențiale au toate celelalte drepturi prevăzute de Legea nr. 31/1990, inclusiv, dar fără a se limita la, dreptul de a participa la Adunările Generale, cu excepția dreptului de vot.

La data publicării acestui raport, Compania se află în proces de eliminare a Clasei B de acțiuni preferențiale. Mai multe detalii despre stadiul acestui proces sunt disponibile în secțiunea „Schimbări în capitalul social” din cadrul acestui raport.

Schimbări în capitalul social

*exclusiv majorări ale capitalului social cu acțiuni gratuite

În data de 1 octombrie 2020, acțiunile ordinare ale Holde Agri Invest au intrat la tranzacționare pe piața SMT-AeRO a Bursei de Valori București. În prima zi, valoarea tranzacțiilor cu acțiuni HAI a ajuns la 2,4 milioane RON.

În data de 05.07.2021 Emitentul a informat piața cu privire la încheierea etapei 1 a operațiunii de majorare a capitalului social, desfășurată în perioada 04.06.2021 – 03.07.2021. În etapa 1, investitorii au subscris un total de 14.445.010 acțiuni din 21.000.000 acțiuni noi de clasa A disponibile, reprezentând 68,79% din emisiunea totală. Acțiunile cu valoarea nominală de 1,0 RON au fost oferite la un preț de 1,38 RON/acțiune.

Ulterior, în data de 14.07.2021 Emitentul a informat piața despre subscrierea în etapa a 2-a a majorării capitalului social a tuturor acțiunilor rămase nesubscrise în urma primei etape, respectiv 6.554.990 acțiuni ordinare de clasa A.

Ulterior majorării capitalului social, Emitentul avea un capital social de 64.069.796 RON, corespondentul unui număr de 64.069.796 acțiuni, divizat în 2 clase de acțiuni din care 58.242.621 acțiuni ordinare (Clasa A) și 5.827.175 acțiuni preferențiale (Clasa B).

În cadrul Adunării Generale Extraordinare ce a avut loc în data de 24.11.2021, s-a aprobat delegarea atribuțiilor AGEA privind hotărârea de majorare a capitalului social al Emitentului către administratorul unic al societății, prin aport în numerar și/sau prin încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune și/sau prin compensarea unor creanțe certe, lichide și exigibile asupra Emitentului cu acțiuni ale acestuia, pentru o perioadă de 3 (trei) ani, printr-una sau mai multe emisiuni de acțiuni (indiferent de natura acestora), cu o valoare care să nu depășească jumătate din capitalul social subscris, existent în momentul hotărârii și autorizării, respectiv cu până la 32.034.898 RON.

În data de 8 iunie 2022, Autoritatea Română de Supraveghere Financiară a aprobat Prospectul pentru operațiunea de majorare a capitalului social cu aport în numerar. Operațiunea de majorare a capitalului social a avut loc între iunie și august 2022 și a fost organizată în două etape. În etapa 1, desfășurată între 24 iunie 2022 și 24 iulie 2022, investitorii au subscris pentru acțiunile nou emise pe baza drepturilor de preferință HAIRO3. În etapa 1, investitorii au subscris un total de 10.288.970 acțiuni din 32.034.898 acțiuni clasa A disponibile, ceea ce reprezintă 32% din emiterea totală. Acțiunile cu valoarea nominală de 1,0 RON au fost oferite la un preț de 1,65 RON/acțiune, compania atrăgând aproximativ 17 milioane RON.

În data de 10 august 2022, s-a încheiat etapa a 2-a a majorării de capital social. În timpul acestei etape, 13.247.779 acțiuni noi rămase nesubscrise după prima etapă a majorării de capital social au fost emise ca urmare a compensării unor creanțe cu valoarea totală de 21.858.847 RON, din care 20.406.300 RON reprezentând creanțe certe, lichide și exigibile rezultate din contractele de cesiune încheiate între Companie și deținătorii de acțiuni din Clasa B în cadrul programului de răscumpărare aprobat prin Hotărârea AGEA din 27 aprilie 2022 și 1.452.547 RON reprezentând creanța certă, lichidă și exigibilă a Administratorului Unic față de Companie. Frațiunile de acțiuni rezultate ca urmare operațiunii de mai sus, reprezentând echivalentul a 11,65 RON, au fost rotunjite în jos. După stabilirea numărului total de acțiuni necesare conversiei creanțelor descrise mai sus, alte 8.498.141 de acțiuni clasa A care au rămas nesubscrise în etapa 1 au fost oferite investitorilor în timpul plasamentului privat, aceștia subscriind un număr de 2.362.320 de acțiuni, Compania atrăgând astfel 3.897.828 RON în această etapă.

În data de 15 decembrie 2022, Compania a organizat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) și Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) Companiei. În cadrul AGEA a fost aprobat un punct privind reducerea capitalului social subscris al Companiei prin anularea unui număr de 5.131.325 acțiuni cu dividend prioritar fără drept de vot de Clasă B, fiecare cu o valoare nominală de 1 RON și o valoare nominală totală de 5.131.325 deținute de Companie, care au fost dobândite în conformitate cu hotărârile adoptate de AGEA în acest scop.

După îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege, capitalul social redus al Companiei a ajuns la o valoare totală de 92.846.264 RON, din care 1.835.000 EUR și 84.261.164 RON, subscris și vărsat integral, fiind împărțit în 92.846.264 acțiuni nominative, fiecare având o valoare nominală de 1 RON și o valoare nominală totală de 92.846.264 RON, împărțit în două clase distincte de acțiuni, astfel:

- **Clasă A** – Clasa acțiunilor ordinare, care cuprinde un număr total de 92.150.414 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 1 RON și având o valoare nominală totală de 92.150.414 RON, reprezentând un total de 99,25% din capitalul social subscris și vărsat al Societății, și 100% din drepturile de vot;
- **Clasă B** – Clasa acțiunilor preferențiale cu dividend prioritar fără drept de vot, care cuprinde un număr total de 695.850 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 1 RON și o valoare nominală totală de 695.850 RON, reprezentând 0,75% din capitalul social subscris și vărsat al Companiei, și neavând atașate drepturi de vot.

În data de 28 august 2023 Compania a informat piața cu privire la Decizia Consiliului de Administrație din data de 25 august 2023 (disponibilă **AICI**), prin care a fost aprobată majorarea capitalului social al Companiei cu suma de până la 40.000.000 lei, prin emiterea unui număr de până la 40.000.000 acțiuni noi nominative, dematerializate, Clasa A.

Conform Deciziilor subsecvente ale Consiliului de Administrație, respectiv Decizia CA din data de 26 septembrie 2023 (disponibilă [AICI](#)) și Decizia CA din data de 2 octombrie 2023 (disponibilă [AICI](#)), acționarii au avut posibilitatea de a subscrie în prima etapă a majorării capitalului social la prețul de 1 RON/acțiune subscrisă, pentru subscrierea unei acțiuni fiind necesare 2,535876 drepturi de preferință (după caz, cu orice rotunjiri aplicabile conform reglementărilor în vigoare, inclusiv cele elaborate de Depozitarul Central). În cadrul primei etape investitorii au subscris 3.019.208 acțiuni reprezentând 7,55% din emisiunea totală.

Acțiunile rămase nesubscrise în urma etapei exercitării drepturilor de preferință, au fost oferite în cadrul unui plasament privat. În cadrul Plasamentului Privat au fost subscrise 8.950.000 acțiuni de clasa A și au fost convertite creanțe certe, lichide și exigibile datorate, într-un număr de 7.173.486 acțiuni de clasa A.

Prin urmare, capitalul social al Companiei a fost majorat de la valoarea nominală de 102.130.890 RON până la valoarea nominală de 121.273.584 RON, divizat în 2 clase de acțiuni, din care 120.577.734 acțiuni ordinare (Clasa A) și 695.850 acțiuni preferențiale (Clasa B).

Structura acționariat

La 31.12.2025, structura acționariatul companiei (acțiuni clasa "A", listate pe piață AeRO cu simbolul HAI) este următoarea:

	Total acțiuni	Procent
Free-float	86.927.381	72,0925%
SEVENX VENTURES S.R.L.	20.050.343	16,6285%
VERTICAL SEVEN GROUP S.A	13.600.010	11,2790%
TOTAL	120.577.734	100%

Politica de dividende

Politica de dividende a companiei poate fi găsită la următorul [link](#). În ultimii 6 ani, Holde Agri Invest SA nu a plătit dividende.

Alte aspecte

De-a lungul anului 2025, nu a avut loc nicio activitate de achiziționare a acțiunilor Clasa A (acțiunile tranzacționabile pe piața SMT a Bursei de Valori București).

La data publicării acestui raport, Compania se află în proces de eliminare a Clasei B de acțiuni preferențiale.

Companiile care fac parte din Holde Agri Invest SA Group nu dețin acțiuni emise de compania-mamă.

ECHIPA ȘI CONDUCEREA

Administratori

Până în 15.12.2022, activitatea operațională a Companiei a fost asigurată de către Holde Agri Management SRL (Administrator Unic) în baza unui Contract de Management încheiat în 2018. Acesta a garantat angajamentul echipei de management de a duce la îndeplinire dezvoltarea proiectului pe un orizont de timp prognozat pe o perioadă de 10 ani. Contractul asigura planul de dezvoltare al afacerii până la o bază operațională de 20.000 ha, și conținea clauze de performanță în funcție de care a fost calculată retribuirea echipei de management.

Astfel, conducerea Companiei a fost delegată Administratorului Unic, Holde Agri Management SRL, prin încheierea unui Contract de Management pentru o durată de 10 ani începând cu data de 1 ianuarie 2019. Actul Constitutiv al Companiei în vigoare la momentul respectiv menționa că Administratorul Unic are un mandat inițial de 2 ani, cu posibilitatea de a fi reales pentru mandate suplimentare de 4 ani. De asemenea, chiar dacă contractul de management a fost încheiat pe o perioadă de 10 ani, în situația în care Administratorului Unic nu-i mai este prelungit mandatul de către acționari, contractul se putea închide prin plata unor penalități din partea companiei, exceptând situația de neperformantă.

De-a lungul celor 4 ani de funcționare cu un contract de management, o parte dintre acționarii HAI au atras atenția că acest mod de organizare a afacerii nu este adecvat pentru ei. Când a pornit la drum, ideea din spatele Holde a fost de a avea o structură similară unui fond de investiții, care includea o companie holding de investiții (Holde Agri Invest S.A.), listată la bursă, care deținea toate activele și o companie separată, de management (Holde Agri Management SRL), care administra compania holding. În ceea ce privește Holde Agri Management SRL, aceasta avea o structură de recompensare bazată pe două componente: una fixă și una variabilă. Luând în considerare feedback-ul investitorilor și faptul că Holde Agri Invest S.A. avea în plan listarea pe Piața Principală, conducerea a propus acționarilor renunțarea la această formă de organizare și trecerea către o structură de organizare clasică, cu un Consiliu de Administrație. Aceste puncte au fost introduse pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, din data de 15.12.2022, fiind, totodată, aprobate de acționari.

Renunțarea la contractul respectiv a însemnat și plata unei taxe de încetare, în valoare de 11,2 milioane RON, datorie care, la data publicării acestui raport, a fost stinsă.

De asemenea, în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 15.12.2022, acționarii au aprobat și următoarea componență a Consiliului de Administrație: Iulian-Florentin Cîrciumaru, Liviu-Gabriel Zăgan, Alexandru-Leonard Leca, Daniela-Camelia Nemoianu și Mihai-Daniel Aniței, cu o durată a mandatului de patru ani. Doamna Daniela-Camelia Nemoianu a demisionat din funcția de membru al Consiliului de Administrație începând cu data de 30.04.2024, în locul său fiind aprobată numirea domnului Enrico-Robert Maxim, începând cu aceeași dată. Domnii Liviu-Gabriel Zăgan și Mihai-Daniel Aniței au renunțat la poziția de membri în cadrul Consiliului de Administrație începând cu data de 11.04.2025. În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 28.04.2025, acționarii au aprobat modificarea structurii Consiliului de Administrație prin reducerea numărului de membri de la cinci la trei membri, format din domnii Iulian-Florentin Cîrciumaru, Alexandru-Leonard Leca și Enrico-Robert Maxim. Domnul Enrico-Robert Maxim a renunțat la poziția de membru al Consiliului de Administrație începând cu data de 12.11.2025. În locul său, domnul Bogdan Serghiescu a fost numit drept membru interimar al Consiliului de Administrație, poziție ce va fi ocupată până la data alegerii unui nou membru al Consiliului de Administrație în cadrul Adunării Generale a Acționarilor Companiei din data de 27 aprilie 2026.

La momentul redactării prezentului Raport, Consiliul de Administrație al Holde Agri Invest S.A. este format din următorii membri:

IULIAN FLORENTIN CÎRCIUMARU – PREȘEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE

Iulian Cîrciumaru a lucrat în management consulting în cadrul AT Kearney și PwC, ulterior a fondat 7card, o companie care a fost achiziționată de Sodexo. După exitul din 7card, este investitor de venture capital.

Mandatul lui Iulian Cîrciumaru a început în data de 15.12.2022 și este încheiat pe o perioadă de 4 ani, până la data de 15.12.2026.

La 31.12.2025, Iulian Cîrciumaru deținea 5.000 acțiuni HAI. Vertical Seven Group S.A., entitate afiliată, în care Iulian Cîrciumaru deține 50% din acțiuni, deținea la 31.12.2025, 13.600.010 acțiuni HAI.

ALEXANDRU-LEONARD LECA – MEMBRU NEEEXECUTIV CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE

Leonard Leca are o experiență vastă ca investitor în diferite proiecte de venture capital și private equity. De asemenea, a ocupat funcții de conducere la Țiriac Holding (CEO, CFO) și A&D Pharma (CFO).

Mandatul lui Alexandru-Leonard Leca a început în data de 15.12.2022 și este încheiat pe o perioadă de 4 ani, până la data de 15.12.2026.

La 31.12.2025, Alexandru-Leonard Leca deținea 996.056 acțiuni HAI, iar SevenX Ventures detinea 20.050.343 acțiuni.

BOGDAN SERGHIESCU – MEMBRU INTERIMAR CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE

Bogdan Serghiescu este un executiv cu o experiență de peste 20 de ani în domeniul financiar și operațional. De-a lungul carierei sale, el a ocupat diverse poziții de conducere, din anul 2019 făcând parte din echipa de management a Holde, unde a ocupat poziția de Manager Financiar și ulterior de Director General Adjunct.

La data de 31.12.2025, Bogdan Serghiescu deținea 61.273 acțiuni HAI.

Remunerație Consiliu de Administrație pentru perioada 01.01.2025 - 31.12.2025: Detaliile legate de remunerațiile membrilor Consiliului de Administrație sunt disponibile în Raportul de Remunerație aferent anului 2025, disponibil pe site-ul Companiei în cadrul secțiunii Investitori – Adunarea Generală a Acționarilor – Adunările Generale Ordinare și Extraordinare ale Acționarilor din data de 27.04.2026.

În ultimii 5 ani, niciuna dintre membrii Consiliului de Administrație nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de membru al Consiliului de Administrație sau supervizare a unei societăți comerciale. În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială ale unor societăți comerciale, din ale căror consilii de administrație sau supervizare să facă parte unul dintre cei 3 membri ai Consiliului de Administrație al Holde. În ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative în care a fost implicat oricare dintre membrii menționați mai sus, referitoare la activitatea acestora în cadrul companiei, precum și acelea care privesc capacitatea lor de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul companiei.

În 2025, Consiliul de Administrație a fost evaluat de către Președintele acestuia, concluziile evaluării fiind că membrii și-au îndeplinit obligațiile conform prevederilor actului constitutiv și ale dispozițiilor legale aplicabile. În anul 2025, au avut loc 10 întâlniri ale Consiliului de Administrație.

Echipa executivă

În anul 2025, echipa executivă a fost formată din următoarele persoane:

BOGDAN SERGHIESCU – CEO/DIRECTOR GENERAL

Bogdan Serghiescu este CEO al Holde Agri Invest din data de 20.09.2024 și activează în grupul Holde din aprilie 2019.

ADRIAN PÎRCIU – CFO

Adrian Pîrciu a absolvit Academia de Studii Economice din București și are peste 20 de ani de experiență în finanțe, contabilitate și afaceri. Înainte de a fi numit Director Financiar al Holde Agri Invest, Adrian Pîrciu a deținut funcția de Group Financial Controller în cadrul Holde. Adrian este CFO al Holde Agri Invest începând cu data de 01.09.2021, cu pauză între 01.02.2024 și 01.02.2025.

Nu există niciun acord, înțelegere sau legătură de familie între Adrian Pîrciu și o altă persoană datorită căreia a fost numit ca membru al conducerii executive. În ultimi 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative în care a fost implicat Adrian Pîrciu referitoare la activitatea acestuia în cadrul companiei, precum și acelea care privesc capacitatea lui Adrian Pîrciu de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul companiei.

Shared Services Centre

De la început, proiectul Holde și-a propus să abordeze un tip de management al activităților pe cât posibil centralizat. Centrul de servicii localizat în București furnizează expertiza necesară și îndeplinește toate sarcinile de management care se pot executa de la distanță (planificare, achiziții, management mecanizare, financiar contabil, management patrimoniu). În acest fel, pentru cele mai importante activități, Compania poate să dispună de personalul cel mai bine pregătit.

Astfel, începând cu 1 august 2018, odată cu achiziția fermei Roșiori a fost înființat și centrul de servicii de management de la București. În prezent, centrul de servicii este format din 5 departamente:

- Tehnologie agricolă
- Financiar
- Comercial (vânzări & aprovizionare)
- Operațiuni, inclusiv mecanizare (management mecanizare și management agricultură de precizie)
- Investiții, patrimoniu (terenuri în arendă, terenuri în proprietate, imobile).

Angajați

La 31 decembrie 2025, Holde și filialele sale aveau în total 105 angajați, față de 115 angajați în 2024. Aproximativ 20-25% dintre angajați au studii universitare. Angajații nu fac parte dintr-un sindicat.

Având în vedere capacitatea de lucru și fiabilitatea utilajelor, lucrările agricole sunt realizate în regim de lucru 24/7 în 3 schimburi de 8 ore: 6-14-22-6. În acest fel se pot exploata intensiv utilajele și se pot scurta ferestrele de lucru, asigurând eficiență operațională precum și rezultate optime pentru toate lucrările, implicit recolte mai bune.

Compania și-a asumat obiectivul "zero accidente de muncă". În vederea creșterii performanței mecanizatorilor, precum și a siguranței la locul de muncă, au fost întreprinse următoarele:

- toți mecanizatorii au beneficiat de cursuri de specializare și au obținut diploma de mecanizator;
- a fost elaborat un regulament de ordine interioară, adaptat la specificul activității;
- a fost implementat un plan de instruire pentru fiecare mecanizator pe fiecare utilaj în parte;
- s-a pus accentul pe eliminarea problemelor de personal specifice industriei;
- a fost implementat un sistem SSM.

EVENIMENTE CHEIE ÎN 2025

INFORMARE PRIVIND ACȚIUNEA CONCERTATĂ

În data de **9 ianuarie 2025**, Compania a informat piața cu privire la faptul că unul dintre acționarii săi semnificativi, SEVENX VENTURES S.R.L., a informat Compania în legătură cu faptul că nu mai acționează în mod concertat cu celălalt acționar semnificativ, VERTICAL SEVEN GROUP SA. Informarea a venit ca urmare a scăderii participației VERTICAL SEVEN GROUP SA în structura acționariatului SEVENX VENTURES S.R.L., la 10%. În urma modificării participației, domnul Alexandru-Leonard Leca, care este și membru al Consiliului de Administrație al Companiei, deține o participație de 71% în SEVENX VENTURES S.R.L..

ÎMPRUMUTURI ACȚIONAR SEMNIFICATIV

În data de **10 ianuarie 2025**, Compania a informat piața despre contractarea unui împrumut de 5 milioane de lei de la SEVENX VENTURES S.R.L., acționar semnificativ al Companiei. Împrumutul este subordonat și scadent în 2027 și are o dobândă fixă de 10%.

În data de **15 ianuarie 2025**, Compania a informat piața despre contractarea unui împrumut de 5 milioane de lei de la SEVENX VENTURES S.R.L., acționar semnificativ al Companiei. Împrumutul este subordonat și scadent în 2028 și are o dobândă fixă de 10%.

În data de **18 februarie 2025**, Compania a informat piața despre contractarea unui împrumut de 5 milioane de lei de la SEVENX VENTURES S.R.L., acționar semnificativ al Companiei. Împrumutul este subordonat și scadent în 2028 și are o dobândă fixă de 10%.

În data de **18 septembrie 2025**, Compania a informat piața despre contractarea unui împrumut de 5 milioane RON de la SEVENX VENTURES S.R.L., acționar semnificativ al Companiei. Împrumutul este subordonat și scadent în 2028 și are o dobândă fixă de 10%.

SCHIMBĂRI ÎN ECHIPA DE CONDUCERE

În data de **3 februarie 2025**, Compania a informat piața cu privire la o serie de modificări la nivelul echipei de conducere, prin confirmarea domnului Bogdan Serghiescu în funcția de Director General (CEO) și numirea domnului Adrian Pîrciu în funcția de Director Financiar (CFO). Modificările efectuate la nivelul echipei de conducere reprezintă un răspuns la contextul economic și operațional dificil din sectorul agricol din România. Experiența vastă a noii echipe de conducere și cunoașterea detaliată a specificului operațional al Companiei creează premisele necesare pentru redresarea financiară și operațională a grupului.

În data de **19 martie 2025**, Compania a informat piața referitor la renunțarea la poziția de membri în cadrul Consiliului de Administrație al Companiei a domnilor Liviu-Gabriel Zăgan și Mihai-Daniel Aniței, începând cu data de 11.04.2025. În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 28.04.2025, acționarii au aprobat reducerea la 3 membri a Consiliului de Administrație, acesta fiind format din domnii Iulian-Florentin Cîrciumaru, Alexandru Leonard Leca și Enrico-Robert Maxim. Propunerea de reducere a numărului membrilor Consiliului de Administrație a făcut parte din strategia Companiei de eficientizare a operațiunilor și reducere a costurilor.

În data de **27 octombrie 2025**, Compania a informat piața referitor la renunțarea la poziția de membru în cadrul Consiliului de Administrație al Companiei a domnului Enrico-Robert Maxim, începând cu data de 12 noiembrie 2025. În locul său, domnul Bogdan Serghiescu a fost numit drept membru interimar al Consiliului de Administrație, poziție ce va fi ocupată până la data alegerii unui nou membru al Consiliului de Administrație în cadrul Adunării Generale a Acționarilor Companiei din data de 27 aprilie 2026.

EVENTIMENTE CURENTE

În data de **28/29 aprilie 2025** au avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Companiei. Punctele cheie aprobate în cadrul celor două adunări generale au fost:

- Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a planului de investiții pentru anul 2025;
- Menținerii unei structuri formată din 3 membri, la nivelul Consiliului de Administrație, acesta urmând a fi format din domnii Iulian-Florentin Cîrciumaru, Alexandru Leonard Leca și Enrico-Robert Maxim;
- Emiterea de către Companie până la data de 31.12.2026, a unor obligațiuni corporative convertibile sau neconvertibile, în forma dematerializată, garantate sau negarantate, cu sau fără discount, cu o valoare totală de maxim 5.000.000 euro, sau echivalentul acestei sume în orice altă monedă, cu o rată a dobânzii fixă sau variabilă de până la 10% pentru lei și 7% pentru euro pe an și cu o scadență de minim 3 ani și maxim 7 ani;
- Aprobarea și, după caz, ratificarea contractării de către subsidiare a unor plafoane de finanțare de tip *5xAPIA Sector Vegetal*, în valoare totală de până la 20.000.000 RON, destinate susținerii activității curente, cu garanții (fidejusiuni, ipoteci mobiliare etc.) constituite de fiecare subsidiară, în condițiile negociate cu băncile finanțatoare;

Hotărârile AGOA și AGEA sunt disponibile **AICI** și **AICI**.

În data de **6 octombrie 2025** au avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Companiei. Punctele de pe ordinea de zi au inclus:

- Reducerea capitalului social cu suma de 33.956.603,52 lei, de la 121.273.584 lei la 87.316.980,48 lei, prin reducerea valorii nominale a tuturor acțiunilor emise de Companie, de la valoarea de 1 leu per acțiune la o valoare nominală de 0,72 lei per acțiune;
- Majorarea capitalului social cu suma de până la 45.000.000 lei (valoare nominală);

Punctele de pe ordinea de zi nu au fost aprobate de acționarii Companiei ca urmare a faptului că adoptarea hotărârii în acea etapă ar fi condus la o operațiune parțială, care nu ar fi reflectat rezultatele complete ale exercițiului financiar 2025.

Hotărârile AGOA și AGEA sunt disponibile **AICI**.

CONTRACTE SEMNIFICATIVE

În 2025, Compania a raportat mai multe contracte semnificative pentru vânzările de produse agricole, în conformitate cu normele în vigoare ale pieței de capital, acestea putând fi consultate de investitori **AICI**.

INDICATORI CHEIE HOLDE AGRI INVEST – 2025

Conform RAS

PROFITABILITATE		31.12.2024	31.12.2025	Δ
Venituri totale	<i>mii RON</i>	106.996	111.530	4%
EBITDA	<i>mii RON</i>	3.479	15.880	356%
Profit net	<i>mii RON</i>	(23.203)	(18.205)	-22%
Profit net pe acțiune	<i>RON</i>	-0,191	-0,150	-22%
OPERAȚIONAL		2023-2024	2024-2025	Δ
Suprafața exploatată	<i>ha</i>	16.321	16.029	-2%
Recolte	<i>tone</i>	51.538	81.232	58%
CAPITAL		31/12/2024	31/12/2025	Δ
Capitaluri proprii	<i>mii RON</i>	78.271	94.573	21%
Datorie financiară netă	<i>mii RON</i>	119.990	114.090	-5%
Grad de îndatorare*	%	61%	55%	(5,8) pp
Lichiditate curentă**	%	57%	69%	12,5 pp

* Calculat ca Datorie financiară netă / (Capitaluri proprii + Datorie financiară netă)

** Active curente / Datorii curente

ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE

Conform RAS, cu excepția situației în care este specificat altfel

Venituri și cheltuieli

La data de 31.12.2025, grupul Holde a obținut venituri consolidate din activitatea principală de 111,5 milioane RON (2024: 107 milioane RON, +4%). Veniturile totale din exploatare includ 95,9 milioane RON venituri din vânzarea de produse agricole și mărfuri, 17,3 milioane RON din subvenții pentru culturile agricole (2024: 22,8 milioane RON, -18%), pe fondul diminuării suprafeței exploatate față de perioada anterioară și a reducerii cu 35 eur/ha a subvenției de bază cu un impact negativ de 2,8 milioane RON. De asemenea, 3,6 milioane RON au fost reprezentate de venituri obținute din cedarea unor active (utilaje agricole uzate). Creșterea cu 4% a veniturilor consolidate înregistrată comparativ cu anul precedent a fost determinată, în principal, de veniturile din recoltele mai mari din anul 2025 comparativ cu anul 2024 (+58%).

Rezultatele aferente anului 2025 au fost obținute în urma exploatării unei suprafețe totale de 16.029 hectare (2024: 16.321 hectare, -2%), din care 1.722 hectare în regim bio, (2024: 1.759 hectare) în cele 5 nuclee: Roșiori, Frumușani, Videle, Conțești și Salcia. Grupul a obținut în 2025 o producție totală de 81.232 tone (2024: 51.538 tone, 58%), din care 3.811 tone din culturi bio (2024: 2.712 tone, +40,5%). Campania de culturi de toamnă a anului agricol 2024-25 a generat recolte totale de 63.884 tone (2024: 30.608 tone, +109 %), din care 2.245 tone din culturi bio (2024: 1.818 tone, +23,5%). Producțiile obținute au fost influențate în mod pozitiv de condițiile meteorologice favorabile. La nivelul nucleelor, nucleul Roșiori a generat 3.811 tone de cereale produse în regim ecologic (grâu, floarea soarelui și mazăre) și 9.763 tone de cereale exploatate în regim convențional (grâu, mazăre, rapiță, floarea soarelui). Nucleul Frumușani a avut o producție de 21.257 tone de grâu, orz, rapiță, mazăre, cartofi, porumb irigat și floarea soarelui. În cadrul nucleului Videle, compania a cultivat grâu, orz, mazăre și rapiță, obținând o producție totală de 16.310 tone. Nucleul Conțești a generat o producție totală de 13.979 tone, iar în acest nucleu compania a cultivat orz, mazăre, grâu, rapiță și floarea soarelui. Nucleul Salcia din județul Brăila a produs 16.112 tone, acestea provenind din culturile de grâu, orz, mazăre, floarea soarelui și porumb (la ultimele două, o parte din regim irigat).

Producția medie la nivel agregat a grupului Holde din anul agricol 2024-25 este inclusă în tabelul de mai jos:

An Agricol	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25
Culturi convenționale – producție medie (to/ha)	4,00	4,01	4,12	3,12	5,41
Culturi organice – producție medie (to/ha)	1,11	1,16	2,09	1,60	2,21

Cheltuielile legate de inputurile necesare formării recoltelor anului agricol 2024-25 și înființarea culturilor agricole pentru anul 2025-2026 au scăzut cu -20%, până la 37,1 milioane RON (2024: 46,6 milioane RON), determinate în principal din producerea internă a semințelor și în condițiile în care, din obligația rotirii culturilor, suprafața semănată în toamnă a fost mai mică în comparație cu cea din toamna 2024.

Cheltuielile cu personalul s-au ridicat la 15,2 milioane RON (2024: 15,6 milioane RON, -2%) ca urmare a reducerii numărului de angajați de la 140 (1 ianuarie 2024) la 110 (1 septembrie 2024) și 105 (31 decembrie 2025).

Cheltuielile cu amortizările și deprecierea activelor au scăzut cu -12% față de perioada corespundentă a anului anterior, până la 15,7 milioane RON (2024: 17,8 milioane RON), fiind influențate de vânzarea activelor uzate. Alte cheltuieli de exploatare au înregistrat o valoare de 24,8 milioane RON (2024: 22,0 milioane RON, +13%), incluzând, în principal, cheltuieli cu reparațiile utilajelor și logistică, cheltuieli cu transportul recoltei (cea mai mare pondere datorită creșterii producției cu 58% față de anul anterior), cheltuieli cu activele vândute, consultanță juridică și financiară și comisioane bancare și leasing operațional. Cheltuielile cu indemnizațiile membrilor Consiliului de Administrație au fost de 0,70

milioane RON (2024: 0,76 milioane RON, -8% datorită trecerii de la o structură cu 5 membri la una cu 3 membri din aprilie 2025).

Per ansamblu, cheltuielile de exploatare au scăzut cu 8% față de anul 2024, situându-se la 111,4 milioane RON (2024: 121,3 milioane RON).

Indicatorul EBITDA a înregistrat un rezultat de 15,9 milioane RON (2024: 3,5 milioane RON), creșterea fiind determinată, în principal, de diminuarea semnificativă a costurilor de producție și a veniturilor obținute din valorificarea producției bune realizate în 2025. De asemenea, a fost redus numărul de angajați prin optimizarea proceselor de producție, dar și prin finalizarea integrării fermelor achiziționate în anul 2023.

Pierderea financiară de -17,1 milioane RON (2024: -8,7 milioane RON) include cheltuielile cu dobânzile aferente creditelor bancare pentru achiziții și capitalul de lucru, dobânzi aferente contractelor de leasing financiar, dobânzi aferente împrumuturilor obținute de la acționari începând cu 15 noiembrie 2024, diferențe de curs valutar (devalorizare de 2,5%), alte comisioane aferente activității de finanțare și penalități pentru reeșalonarea scadențelor până în 2029 la creditele și leasing-urile în vigoare. Impozitul pe profit a crescut în anul 2025 față de anul 2024 ca urmare a reducerii datoriilor pe care subsidiarele le aveau către firma-mamă, reduceri acordate pentru acoperirea pierderilor din perioada 2023-2025 și pentru împlinirea indicatorilor de solvabilitate bancară.

Pierderea netă de -18,2 milioane RON (2024: -23,2 milioane RON) reprezintă o reducere de 22% comparativ cu perioada similară a anului trecut și provine, în principal, din venituri mai mari, din diminuarea cheltuielilor de exploatare, optimizarea costurilor operaționale și reducerea personalului.

Active și pasive

Activele totale au scăzut cu -11% de la începutul anului 2025, ajungând la 274,6 milioane RON. Activele imobilizate au scăzut cu 7% din cauza deprecierilor și în condițiile vânzării unor echipamente depășite din punct de vedere tehnologic. Stocurile au scăzut cu -11%, până la 47,1 milioane RON, reprezentând în principal producția în curs pentru anul agricol viitor (24,7 milioane RON), stocurile de inputuri: semințe, motorină, fertilizări, tratamente (18,7 milioane RON) și produse finite (0,8 milioane RON). Creanțele grupului au ajuns la un nivel de 29,0 milioane RON (-33% vs 2024), creanțele comerciale incluzând vânzările aferente recoltei anului agricol curent și estimări ale subvențiilor agricole care au început să fie încasate din data de 16.10.2025. La sfârșitul trimestrului IV 2025, numerarul și echivalentele de numerar se ridicau la 0,7 milioane RON.

Capitalurile proprii au crescut cu 21% ajungând la 94,6 milioane RON, motivul principal fiind împrumuturile convertibile și dobânzile aferente acordate de acționari în cursul anului 2025 în sumă de 46,9 milioane RON.

Datoriile totale ale grupului au scăzut cu 22% de la începutul anului, atingând un nivel de 179,5 milioane RON, evoluție determinată atât de scăderea datoriilor comerciale, cât și de scăderea datoriei financiare. Datoriile curente către furnizori au scăzut cu 27,3 milioane RON, reprezentând plata inputurilor restante din anul 2024, precum și a inputurilor cu scadență în anul 2025. Alte datorii pe termen scurt includ preponderent rambursări aferente operațiunilor de factoring subvenții APIA, salarii și taxe asociate și avansuri de la clienți. Datoriile bancare pe termen scurt au scăzut cu 23%, până la 46,1 milioane RON, ca urmare a procesului de rescadențare a acestor datorii. Grupul înregistrează datorii purtătoare de dobândă cumulate de 114,8 milioane RON (2024: 120,0 milioane RON -4,3%), din care 70,2 milioane RON credite bancare și 44,6 milioane RON leasing-uri financiare). Astfel, Datoria Netă a Holde Agri Invest se ridică la data de referință la 114,1 milioane RON.

Structura de capital a grupului Holde înregistrează un indicator al lichidității curente (Active curente/Datorii curente) de 0,69 (2024: 0,57, +12,5%) și un Grad de Îndatorare (Capital împrumutat/Capital angajat) de 0,55 (2024: 0,61, -5,8%). Această îmbunătățire a indicatorilor se datorează rezultatelor financiare îmbunătățite comparativ cu anul trecut și a susținerii financiare din partea acționarilor.

Situațiile financiare consolidate ale grupului Holde aferente anului 2025 au inclus companiile Holde Agri Invest SA, Holde Agri Operational SRL, Agricultura Inovativa SRL, Agro Antran SRL, Agro Fields Future SRL, Agro Sargadillo SRL, Agrocom Exim Prop SRL, Agromixt Buciumeni SRL, Alcadan Agri SRL, Benasque SRL, Bigmed SRL, Breil Greins SRL, Capriciu de Licuriciu SRL, Inter Muntenia SRL, Interpret Agrotex SRL, Lorean Agro Impex SRL, Play Promotion Group SRL și Ronosca SRL.

Rezultate individuale

În cursul anului 2025 Holde Agri Invest S.A nu a realizat venituri operaționale semnificative, evoluția negativă comparativ cu anul anterior datorându-se faptului că activitatea Grupului a ajuns la un nivel de maturitate care a determinat optimizarea fluxurilor operaționale și a organigramei acestuia.

Principalele cheltuieli înregistrate în cursul anului au fost cele cu cheltuielile de exploatare curente 2,6 milioane RON (2024: 3,0 milioane RON, -12%), ce au cuprins în principal cheltuieli de asistență juridică aferente diverselor proiecte de M&A și finanțare, cheltuieli cu indemnizațiile membrilor CA, cheltuieli de PR, chirie și audit financiar. Suplimentar față de aceste cheltuieli curente, Holde Agri Invest S.A a decis să reducă datoriile firmelor subsidiare cu suma totală de 38,5 milioane RON pentru a anula efectele negative ale anilor 2023-2025 și pentru îndeplinirea indicatorilor de solvabilitate bancară.

Ca urmare a acestor reduceri de datorii, pierderea operațională este de -41,4 milioane RON (2024: -3,4 milioane RON), care reprezintă o creștere de 1.134% față de perioada anterioară. Veniturile financiare au crescut semnificativ până la 6,9 milioane RON (2024: 3,6 milioane RON, +91%) ca rezultat al creșterii soldului împrumuturilor acordate către filialele Grupului. Creșterea cheltuielilor financiare până la 3,9 milioane RON (2024: 1,6 milioane RON, +148%) a rezultat în principal din înregistrarea dobânzilor aferente împrumuturilor acordate de acționari în perioada noiembrie 2024 – decembrie 2025. Rezultatul net al perioadei este o pierdere de -39,0 milioane RON (2023: -1,4 milioane RON).

În ceea ce privește structura bilanțieră, creșterea investițiilor financiare față de perioada anterioară până la 73,1 milioane RON (2024: 72,5 milioane RON, +1%) a rezultat în urma finalizării achiziției fermelor aferente celui de-al cincilea nucleu operațional al Grupului. Reducerea cu 9% a creanțelor față de perioada anterioară este reprezentată de încasarea facturilor restante și reducerea parțială a împrumuturilor acordate filialelor pentru a depăși perioada dificilă generată din perioada 2023-2025. Scăderea datoriilor curente până la un nivel de 3,9 milioane RON (2024: 5,0 milioane RON, -22%) se datorează în principal reducerii cu 50% a datoriilor către furnizori, până la 0,5 milioane RON și a rambursării parțiale a garanției pentru achiziția nucleului Roșiori. Capitalurile proprii au scăzut cu 2% față de perioada anterioară ca urmare a pierderii realizate în anul 2025.

Program investițional

În anul 2025 Holde Agri Invest SA a derulat un program investițional de 5,62 milioane RON, finanțat din surse proprii și capital împrumutat. Principalele obiective finanțate au inclus:

- Achiziții ferme – 2,28 milioane RON
- Extindere capacități de însilozare și irigații – 0,46 milioane RON
- Achiziții echipamente tehnologice (mașini, utilaje) – 1,88 milioane RON
- Investiții bază de mecanizare (hale, platforme, drumuri) – 0,2 milioane RON

Situațiile financiare consolidate ale grupului Holde au inclus companiile Holde Agri Invest SA, Agricultura Inovativa SRL, Agro Antran SRL, Agro Sargadillo SRL, Alcadan Agri SRL, Benasque SRL, Inter Muntenia SRL, Ronosca SRL, Agrocom Exim Prop SRL, Bigmed SRL, Capriciu de Licuriciu SRL, Agromixt Buciumeni SRL, Agro Fields Future SRL, Interpret Agrotex SRL, Play Promotion Group SRL și Holde Agri Operational SRL.

Active corporale

Holde Agri Operational S.R.L. este compania care deține toate echipamentele agricole, precum și furnizarea de servicii agricole, de la arat până la recoltare. De asemenea, compania va achiziționa și gestiona toate materialele și inputurile agricole, cum ar fi semințe, îngrășăminte, tratamente, printr-un sistem specializat de achiziție.

Utilaje

- Combine pentru recoltat cereale și headere specializate
- Tractoare putere mare 620cp
- Tractoare putere medie 380-400cp
- Semănători pentru prășitoare
- Semănători pentru păioase
- Cultivator pregătire pat germinativ cu discuri și săgeți
- Sistem disc pregătire teren
- Prășitor între rânduri
- Grape diverse
- Remorci de transfer
- Autopropulsate aplicare tratamente fito-sanitare
- Remorci aplicare îngrășăminte

Spații stocare marfă

Parte din conceptul de agricultură modernă este și problematica stocării și valorificării produselor în condiții optime de calitate și preț. Având în vedere prețurile care pot fi obținute la momentul recoltei, precum și dificultatea de a asigura transportul din câmp la client (și prețul transportului), Holde Agri Invest își propune să organizeze atât fluxurile de capital cât și capacitatea de stocare în așa fel încât să fie în măsură să valorifice optim recolta obținută.

Prin intermediul Holde Agri Operațional SRL, Holde deține o capacitate de depozitare de 25.000 de tone (15.000 prin silozul de la Calinești, ferma Roșiori și 10.000 prin cel de la Buciumeni, ferma Frumușani).

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT

Conform RAS

Contul de Profit & Pierdere consolidat (RON)	31/12/2024	31/12/2025	Evoluție %
Venituri din exploatare, din care:	106.995.238	111.529.879	4%
Vânzări produse agricole, producție proprie	58.831.358	94.624.099	61%
Vânzări mărfuri	3.272.628	1.275.666	-61%
Venituri din subvenții de exploatare	22.800.498	17.286.468	-24%
Variația stocurilor	9.387.773	(5.889.701)	-163%
Alte venituri din exploatare, din care:	12.702.980	4.233.348	-67%
Alte subvenții	2.051.466	(485.525)	-124%
Vânzări active	3.614.028	3.584.898	-1%
Despăgubiri calamități	5.718.982	0	-100%
Alte venituri din exploatare	1.318.503	1.133.975	-14%
Cheltuieli din exploatare, din care:	121.343.238	111.351.081	-8%
Cheltuieli cu materialele, din care:	50.103.399	38.712.000	-23%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	46.570.928	37.060.315	-20%
Cheltuieli privind mărfurile	3.010.818	1.157.245	-62%
Alte cheltuieli materiale	521.653	494.440	-5%
Arenda	15.783.362	16.866.704	7%
Cheltuieli cu personalul	15.609.561	15.244.394	-2%
Cheltuieli cu amortizările	17.826.908	15.700.848	-12%
Alte cheltuieli de exploatare	22.020.007	24.827.135	13%
Rezultat operațional	(14.348.000)	178.798	-101%
Venituri financiare	142.813	1.177.973	725%
Cheltuieli financiare, din care	8.796.860	18.266.303	108%
Dobânzi credite & leasing	8.519.625	13.939.107	64%
Alte cheltuieli financiare	277.235	4.327.196	1.461%
Rezultat financiar	(8.654.047)	(17.088.330)	97%
Venituri totale	107.138.051	112.707.852	5%
Cheltuieli totale	130.140.098	129.617.384	0%
Rezultat brut	(23.002.047)	(16.909.532)	-26%
Impozitul pe profit	200.768	1.294.964	545%
Rezultat net	(23.202.815)	(18.204.496)	-22%
EBITDA	3.478.908	15.879.646	356%

BILANȚ CONSOLIDAT

Conform RAS

Bilanțul consolidat (RON)	31/12/2024	31/12/2025	Evoluție %
Active imobilizate, din care:	205.894.726	191.641.113	-7%
Imobilizări necorporale, din care:	61.090.158	59.518.436	-3%
Licențe	493.667	844.694	71%
Imobilizări necorporale - drept de utilizare	35.709.049	33.533.168	-6%
Fond Comercial	24.887.441	25.140.574	1%
Imobilizări corporale, din care:	144.083.775	131.401.635	-9%
Terenuri	31.045.148	31.541.803	2%
Construcții	26.713.101	26.827.708	0%
Instalații tehnice și mașini	83.409.207	70.927.111	-15%
Alte instalații, utilaje și mobilier	639.240	383.208	-40%
Avansuri și Imobilizări în curs de investiție	2.277.080	1.721.805	-24%
Imobilizări financiare	720.793	721.042	0%
Active circulante, din care:	97.046.722	76.915.943	-21%
Stocuri, din care:	53.062.980	47.143.415	-11%
Materii prime și materiale consumabile	20.149.996	16.798.253	-17%
Produse finite	564.650	834.906	48%
Mărfuri	1.355.892	1.919.679	42%
Ambalaje	131.224	95.001	-28%
Producția în curs	30.275.176	24.718.557	-18%
Avansuri achiziție de stocuri	586.042	2.777.019	374%
Creanțe, din care:	43.130.713	29.041.223	-33%
Creanțe comerciale	15.817.559	9.198.833	-42%
Alte active	27.313.154	19.842.389	-27%
Investiții pe termen scurt	1.240	1.240	0%
Casa și conturi la bănci	851.789	730.065	-14%
Cheltuieli înregistrate în avans	6.615.473	6.006.758	-9%
TOTAL ACTIV	309.556.920	274.563.814	-11%
Datorii curente, din care:	170.647.544	110.824.807	-35%
Furnizori terți	85.975.405	58.697.282	-32%
Datorii cu societățile afiliate	239.929	239.929	0%
Datorii bancare <1 an	34.462.472	39.297.333	14%
Leasing financiar <1 an	25.332.683	6.805.647	-73%
Alte datorii pe termen scurt	24.637.056	5.784.616	-77%
Datorii pe termen lung, din care:	60.195.423	68.717.336	14%
Datorii bancare	34.384.994	30.910.506	-10%
Leasing financiar	25.810.429	37.806.830	46%
Provizioane	194.436	187.918	-3%
Venituri în avans	248.833	261.054	5%

Total Datorii	230.842.967	179.542.143	-22%
Capitaluri proprii, din care:	78.270.683	94.572.699	21%
Capital subscris și vărsat - acțiuni comune	120.577.734	120.577.734	0%
Acțiuni preferențiale	695.850	695.850	0%
Alte elemente de capitaluri proprii	10.861.991	47.735.994	339%
Prime de capital	13.636.383	13.636.383	0%
Rezerve din reevaluare	14.071.141	14.071.141	0%
Rezerve	16.839.059	16.839.059	0%
Pierderi legate de instrumente de capital	16.162.458	16.411.188	2%
Profitul sau pierderea reportată	(59.046.201)	(84.367.779)	43%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	(23.202.815)	(18.204.496)	-22%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	309.556.920	274.563.814	-11%

CASH-FLOW CONSOLIDAT

Situația Fluxurilor de Numerar (RON)	31/12/2024	31/12/2025
Profit înainte de impozitare	(23.202.815)	(18.204.497)
Ajustări pentru:		
Ajustări pe seama rezultatului raportat	3.479.143	(2.367.493)
Ajustări pentru pierderi/(câștig) din curs valutar	167.916	3.151.649
Amortizări și provizioane	17.839.572	15.701.177
Pierdere/(Profit) din cedarea activelor	(1.183.868)	(3.135.921)
Venituri financiare	(33.494)	(2.426)
Costuri financiare	8.519.625	13.939.107
Impozit pe profit	200.768	1.294.964
Profit înainte de modificare capital de lucru	5.786.848	10.376.560
Scăderea/(Creșterea) creanțelor	(14.566.105)	14.020.139
Scăderea/(Creșterea) stocurilor	371.993	5.919.565
Creșterea/(Scăderea) datoriilor	3.863.129	(49.425.914)
Numerar din activitatea de exploatare	(4.544.136)	(19.109.650)
Dobândă plătită	(8.542.205)	(7.657.796)
Impozit pe profit plătit	(200.768)	(237.736)
Numerar net din activitatea de exploatare	(13.287.109)	(27.005.182)
<i>Fluxuri din activități de investiții</i>		
Achiziții de imobilizări corporale & necorporale	(15.849.857)	(1.828.798)
Vânzări de imobilizări corporale & necorporale	3.614.028	3.584.898
Achiziții părți sociale ferme	(1.122.615)	(753.133)
Dobândă încasată	33.494	2.426
Fluxuri nete din activități de investiții	(13.324.951)	1.005.393
<i>Fluxuri din activități de finanțare</i>		
Majorare capital social	19.142.894	0
Încasări/(Plăți) aferente contractelor de leasing	(8.914.576)	(3.633.443)
Împrumuturi bancare termen scurt - net	(538.116)	4.212.921
Împrumuturi bancare termen lung - trageri	(3.692.997)	(5.749.763)
Împrumuturi/(Rambursări) acționari	10.000.000	34.200.000
Diferență curs valutar	(167.916)	(3.151.649)
Fluxuri nete din activități de finanțare	15.829.289	25.878.066
Creștere/(Scădere) netă de numerar	(10.782.771)	(121.723)
Numerar la începutul perioadei	11.634.559	851.788
Numerar la sfârșitul perioadei	851.788	730.065

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE INDIVIDUAL

Contul de Profit & Pierdere individual (RON)	31/12/2024	31/12/2025	Evoluție %
Venituri din exploatare, din care:	144	10.897	7.467%
Alte venituri din exploatare	144	10.897	7.467%
Alte venituri (vânzare active)	144	10.897	7.467%
Cheltuieli din exploatare, din care:	3.351.604	41.370.327	1.134%
Cheltuieli cu materialele, din care:	2.586	45.924	1.676%
Alte cheltuieli materiale	2.586	2.586	0%
Cheltuieli cu personalul	300.138	121.393	-60%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	7.230	6.085	-16%
Alte cheltuieli de exploatare	2.029.876	41.196.925	1.930%
Indemnizație încetare contract management	1.011.774	0	-100%
Rezultat operațional	(3.351.460)	(41.359.430)	1.134%
Venituri financiare	3.592.036	6.851.024	91%
Cheltuieli financiare, din care:	1.601.378	4.495.844	181%
Dobânzi credite termen lung și acționari	1.583.623	3.921.051	148%
Alte cheltuieli financiare	17.755	574.793	3.137%
Rezultat financiar	1.990.658	2.355.180	18%
Venituri totale	3.592.180	6.861.921	91%
Cheltuieli totale	4.952.982	45.866.171	826%
Rezultat brut	(1.360.802)	(39.004.250)	2.766%
Rezultat net	(1.360.802)	(39.004.250)	2.766%

BILANȚ INDIVIDUAL

Bilanțul individual (RON)	31/12/2024	31/12/2025	Evoluție %
Active imobilizate, din care:	72.701.515	73.155.105	1%
Imobilizări necorporale	175.495	5.085	-97%
Imobilizări corporale	22.687	16.712	-26%
Imobilizări financiare	72.503.333	73.133.308	1%
Active circulante, din care:	59.780.023	54.516.378	-9%
Creanțe	59.753.360	54.509.476	-9%
Creanțe comerciale	394.700	0	-100%
Alte active	59.358.660	54.509.476	-8%
Investiții pe termen scurt	1.240	1.240	0%
Casa și conturi la bănci	25.423	5.662	-78%
Cheltuieli înregistrate în avans	3.664.939	3.253.698	-11%
Total activ	136.146.477	130.925.181	-4%
Datorii curente, din care:	4.975.249	3.878.346	-22%
Furnizori terți	1.107.046	554.086	-50%
Datorii cu societățile afiliate	239.929	239.929	0%
Datorii bancare <1 an	1.737.881	2.249.273	29%
Alte datorii pe termen scurt	1.890.393	835.058	-56%
Datorii pe termen lung, din care:	20.285.912	18.543.980	-9%
Datorii bancare	20.285.912	18.543.980	-9%
Provizioane	3.485	0	0%
Total Datorii	25.261.161	22.422.326	-11%
Capitaluri proprii, din care:	110.881.831	108.502.854	-2%
Capital subscris și vărsat - acțiuni comune	121.273.584	121.273.584	0%
Alte elemente de capitaluri proprii	10.861.991	47.735.994	339%
Prime de capital	13.636.383	13.636.383	0%
Pierdere legata de instrumente de capitaluri proprii	16.162.458	16.411.188	2%
Profitul sau pierderea reportată	(17.366.868)	(18.727.669)	8%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	(1.360.802)	(39.004.250)	2.766%
Total capitaluri proprii și datorii	136.146.477	130.925.181	-4%

CASH-FLOW INDIVIDUAL

Situația Fluxurilor de Numerar (RON)	31/12/2024	31/12/2025
Profit înainte de impozitare	(1.360.802)	(39.004.250)
Ajustări pentru:		
Ajustări pe seama rezultatului reportat	3.479.143	(248.730)
Ajustări pentru pierderi/(câștig) din curs valutar	14.645	570.355
Amortizări si provizioane	7.230	2.600
Venituri financiare	(3.588.926)	(6.846.586)
Costuri financiare	1.583.538	3.921.051
Profit înainte de modificare capital de lucru	134.829	(41.605.560)
Scăderea/(Creșterea) creanțelor	(5.490.503)	12.603.283
Scăderea/(Creșterea) stocurilor	0	0
Creșterea/(Scăderea) datoriilor	(23.544.413)	(1.539.566)
Numerar din activitatea de exploatare	(28.900.088)	(30.541.843)
Dobânda plătită	(1.606.118)	(1.247.048)
Impozit pe profit plătit	0	0
Numerar net din activitatea de exploatare	(30.506.206)	(31.788.891)
<i>Fluxuri din activități de investiții</i>		
Achiziții de imobilizări corporale & necorporale	0	0
Achiziții părți sociale ferme	(5.563.466)	(629.975)
Dobânda încasată	0	0
Fluxuri nete din activități de investiții	(5.563.466)	(629.975)
<i>Fluxuri din activități de finanțare</i>		
Majorare capital social	19.142.694	0
Încasări/(Plăți) aferente contractelor de leasing	0	0
Împrumuturi bancare termen scurt - net	0	0
Împrumuturi bancare termen lung - trageri	(1.740.270)	(1.230.539)
Împrumuturi/(Rambursări) acționari	10.000.000	34.200.000
Diferență curs valutar	(14.645)	(570.355)
Fluxuri nete din activități de finanțare	27.387.780	32.399.106
Creștere/(Scădere) netă de numerar	(8.681.892)	(19.761)
Numerar la începutul perioadei	8.707.315	25.423
Numerar la sfârșitul perioadei	25.423	5.662

ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA EMITENTULUI

Bugetul consolidat pentru 2026 al Holde Agri Invest S.A. este prezentat mai jos. În tabelul de mai jos, conducerea prezintă și bugetul realizat 2025 vs. bugetul 2025 care a fost aprobat de acționari în AGOA din aprilie 2025.

Buget de Venituri și Cheltuieli (RON)	Buget 2025	Actual 2025	25A vs 25B	Buget 2026	26B vs 25A
Hectare	16.266	16.029	-1%	15.627	-3%
Venituri Vânzări Produse	99.803.462	95.899.764	-4%	95.959.573	0%
Subvenții	20.450.784	17.286.468	-15%	20.839.660	21%
Producția în curs		(5.889.701)			-100%
Alte venituri	5.000.000	4.233.348	-15%	787.500	-81%
Total venituri	125.254.246	111.529.879	-2%	117.586.733	5%
Cost Producția Vândută	49.226.792	38.712.000	-21%	39.733.377	3%
Costuri indirecte	4.136.296	6.533.321	58%	3.827.603	-41%
Arenda	17.000.000	16.866.704	-1%	16.500.000	-2%
Cheltuieli cu utilaje	5.413.652	9.705.325	79%	8.851.240	-9%
Cheltuieli Auto&Logistică	1.825.812	3.504.594	92%	2.551.736	-27%
Cheltuieli administrative	3.618.229	5.083.895	59%	3.653.719	-36%
Cheltuieli cu personalul	13.927.441	14.575.884	5%	15.300.000	5%
Total Cheltuieli	95.148.223	95.650.233	1%	90.417.675	-5%
EBITDA	30.106.022	15.879.646	-47%	27.169.058	71%
EBITDA/ha (EUR)	1.851	991	-83%	1.739	75%
Cheltuieli cu amortizarea	15.106.830	15.700.848	4%	16.000.000	2%
EBIT	14.999.192	178.798	-99%	11.169.058	6.147%
Cheltuieli cu dobânzile	9.844.987	17.088.330	74%	9.411.150	-45%
EBT	5.154.206	(16.909.532)	266%	1.757.908	-110%
Cheltuieli impozit profit	148.739	1.294.964	8	105.474	-92%
Rezultat net RAS	5.005.467	(18.204.496)	-464%	1.652.434	-109%

RISCURI

Riscul de preț – Riscul de preț afectează Compania în măsura în care prețurile la furnizorii de materii prime, materiale și utilități cresc fără ca Societatea să poată îngloba profitabil variațiile negative în prețul său final în condițiile menținerii cifrei de afaceri, respectiv, fără să poată minimiza efectele adverse prin gestiunea costurilor. Compania adresează acest risc printr-un control riguros al costurilor, dar și prin internalizarea într-o măsură tot mai mare a producției de materie primă și materiale. Aceste măsuri permit dimensionarea marjelor de profit așa încât, odată materializat riscul de preț, impactul negativ al acestuia să poată fi absorbit la nivelul prețului produsului final.

Riscul de credit – Riscul de credit este considerat principalul element de vulnerabilitate pentru activitățile din sectorul agriculturii, unde, în general, viteza de încasare a creanțelor este lentă, respectiv mai mare de 365 zile. Menționăm faptul că acest risc este semnificativ mai accentuat în cazul desfășurării activităților de comercializare de inputuri agricole (ex. semințe, combustibil, fertilizatori, tratamente etc), decât în cazul comercializării de produse finite (cereale).

Riscul de lichiditate – Riscul de lichiditate reprezintă probabilitatea ca Societatea să nu fie în măsură să își onoreze obligațiile curente prin valorificarea activelor disponibile. Dificultățile de încasare a creanțelor reprezintă o sursă potențială importantă de arierate în îndeplinirea obligațiilor de plată ale Companiei. Prin monitorizarea previziunilor privind necesarul de lichidități, conducerea Companiei urmărește să se asigure că există disponibil suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, astfel încât Compania să își poată onora obligațiile curente față de creditorii săi. Din punct de vedere al indicatorilor de lichiditate care estimează măsura în care Compania își poate acoperi datoriile curente pe seama activelor circulante, Compania nu se confruntă cu probleme de lichiditate.

Riscul de cash-flow – acesta reprezintă riscul ca Societatea să nu-și poată onora obligațiile de plată la scadență. O politică prudentă de gestionare a riscului de cash-flow implică menținerea unui nivel suficient de numerar, echivalent de numerar și disponibilitate financiară prin facilități de credit contractate adecvat.

Riscul valutar – Riscul valutar se asociază cu precădere vânzărilor viitoare la export - pentru care aprecierea monedei naționale reprezintă un factor negativ, de diminuare a profitabilității, în timp ce devalorizarea monedei naționale influențează pozitiv valoarea încasărilor – dar și contractelor de leasing denominate în euro. Conducerea Companiei consideră că impactul potențial al acestui risc nu afectează semnificativ rentabilitatea financiară a companiei și nu intenționează să folosească instrumente speciale de protecție în acest sens.

Riscul asociat cu ratele dobânzilor – Evoluțiile macroeconomice și internaționale care se reflectă în dinamică inflației, politicile monetare la nivel național și european, dar și în evoluția pieței de capital influențează rată dobânzii, la fluctuațiile căreia emitentul este expus cu precădere prin creditele și liniile de credit contractate. Creșterea ratelor dobânzii este absorbită la nivelul costurilor financiare, cu impact negativ asupra situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Companiei.

Riscul generat de model de business bazat pe arendă – Modelul de afaceri al Companiei prevede că structura optimală de exploatare a suprafețelor este 75% model de tip arendă, 25% în regim de proprietate. Construirea unui model de business pe arendă prezintă anumite riscuri. În timp ce contractul pentru arendă este, în general, semnat pe o perioadă cuprinsă între 5-10 ani, există posibilitatea ca după acest timp, proprietarul terenului să nu mai dorească să închirieze terenul către Holde Agri Invest și astfel Compania va putea pierde o parte din terenul pe care îl operează.

Riscuri legate de cantitățile care pot fi comercializate - Fermierii nu au nicio modalitate reală de a ști câți alți fermieri plantează o anumită cultură sau ce randamente medii pot avea într-un anume an. Adesea, un preț bun pentru o anumită cultură într-un an îi motivează pe mulți fermieri să planteze

cultura respectivă anul următor. Această schimbare crește producția în fața cererii constante, reducând prețul și făcând recolta mult mai puțin atractivă în anul următor. Există, de asemenea, un risc legat de scăderea vânzărilor și a prețurilor datorită numărului crescut de fermieri concurenți sau a schimbării preferințelor consumatorilor.

Risc legat de piață – Riscul se referă la posibilitatea că Emitentul să piardă accesul la piață pentru produsele sale sau că prețul primit va fi mai mic decât cel așteptat. Riscurile de „marketing” pot apărea, de asemenea, din pierderea accesului pe piață din cauza relocării sau retragerii unui cumpărător din relația contractuală cu vreuna din societățile deținute sau a unui procesator, sau dacă un produs nu îndeplinește standardele de piață sau cerințele de ambalare.

Riscul legat de diminuarea sau eliminarea subvențiilor APIA – Se referă la scenariul modificării cadrului legal la nivel european privind acordarea de subvenții și ajutoare fermierilor din UE. Probabilitatea materializării unui astfel de scenariu nu poate fi determinată cu acuratețe. Cu toate acestea echipa de management este pregătită să depună toate eforturile necesare în vederea diminuării impactului materializării acestui risc asupra companiei. Dincolo de aceste eforturi, în opinia noastră o asemenea măsură ar avea un impact sistemic asupra pieței produselor agricole și a prețului acestora.

Riscul asociat planului de dezvoltare a afacerii – Compania vizează o creștere sustenabilă prin achiziționarea de noi ferme și prin continuarea investițiilor în modernizarea fermelor existente în portofoliul său. Cu toate acestea, nu este exclusă posibilitatea ca ritmul în care Compania își extinde suprafața operată să nu fie la nivelul așteptărilor și estimărilor, iar în acest caz ar putea genera efecte negative asupra situației financiare a Companiei. În special în ceea ce privește extinderea terenului exploatat, conducerea este prudentă și selectivă și are în vedere doar fermele care sunt aliniate în mod sinergic cu fermele existente. Pentru anii în care conducerea nu identifică oportunități suficient de bune pentru extinderea terenurilor exploatate, există un plan pentru alte investiții – în spații de depozitare, utilaje, irigații, modernizarea fermei care pot maximiza producția – și, nu în ultimul rând, în proiecte agri-tech cu care Holde poate avea sinergii foarte bune. În prezent, cu o dimensiune semnificativă, de aproximativ 16.000 ha de teren, Compania are mai multe oportunități decât înainte, atât de a crește capitalul, cât și de a-și investi în proiecte profitabile marca Holde.

Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare – prognozele financiare pornesc de la premisa îndeplinirii planului de dezvoltare a afacerii. Compania își propune să emită periodic prognoze privind evoluția principalilor indicatori economico-financiarți pentru a oferi potențialilor investitori și pieței de capital o imagine fidelă și completă asupra situației actuale și a planurilor de viitor avute în vedere de companie, precum și rapoarte curente cu detalierea elementelor comparative între datele prognozate și rezultatele efective obținute. Prognozele vor fi făcute într-o manieră prudentă, însă există riscul de neîndeplinire al acestora, prin urmare, datele ce urmează a fi raportate de Companie pot fi semnificativ diferite de cele prognozate sau estimate, ca rezultat al unor factori care nu au fost prevăzuți anterior sau al căror impact negativ nu a putut fi contracarat sau anticipat.

Riscul privind angajații/personalul cheie – Atragerea, păstrarea și motivarea personalului calificat, un activ important pentru funcțiunea de cercetare-dezvoltare-inovare a Companiei, vector de competitivitate și dezvoltare continuă a afacerii Companiei. În contextul evoluțiilor pe piața muncii interne și europene, există riscul ca Societatea să nu poată reține personalul calificat și să întâmpine dificultăți în atragerea de noi angajați cu profil corespunzător nevoilor companiei.

În vederea prevenirii acestui risc, compania aplică politici de resurse umane orientate spre asigurarea necesarului de forță de muncă prin clauze contractuale corespunzătoare, prin instrumente de stimulare, motivare și cointerесare a acesteia. De asemenea, în cadrul Companiei se acordă o atenție sporită desfășurării condițiilor de muncă și creșterea calificării profesionale. Neîndeplinirea obligațiilor partenerilor contractuali semnificativi pentru Emitent, dintre furnizori sau distribuitori poate conduce la

perturbări în derularea activității companiei și, respectiv, la dificultăți în onorarea obligațiilor contractuale ale companiei către terți.

Compania ia măsuri în vederea asigurării bonității și capacității părților anterior încheierii contractelor, fără însă să poată garanta prevenirea sau administrarea acestor riscuri.

Riscul generat de eventuale conflicte de interese – Chiar dacă, la această dată, nu există conflicte de interese în ceea ce privește organele de conducere, administrative și de supraveghere ale Companiei, managementul Companiei se angajează să analizeze în mod continuu posibilele cauze generatoare de risc de conflicte de interese și să fie pregătită procedural să le întâmpine, evidență acestor potențiale conflicte fiind evidențiată într-un registru.

Riscuri de natură fiscală – Cadrul legislativ în continuă dinamică, cu acte normative multiple pe diferite zone fiscale și cu numeroase neclarități poate crea confuzie. Procesul de consolidare și armonizare a sistemului de impozitare din România cu legislația europeană, permite interpretări diferite ale anumitor aspecte care sunt tratate în mod diferit de către autoritățile fiscale. Acest aspect poate conduce la amenzi și penalități suplimentare.

În cadrul prevenirii acestor riscuri sunt implicați, pe lângă management, auditorii și controlul intern al Companiei.

Tranzacții între părți afiliate – În categoria riscurilor fiscale se evidențiază cele asociate tranzacțiilor între părți afiliate. Date fiind modificările din legislație și atenția acordată de către organele de control prețurilor de transfer, absența documentației de specialitate care să fundamenteze tranzacțiile între părțile afiliate reprezintă o sursă importantă de risc fiscal. Emitentul a inițiat demersurile pentru întocmirea Dosarului prețurilor de transfer, beneficiind în acest sens de asistența departamentului de specialitate al Țucă Zbârcea & Asociații.

Riscuri de natură juridică – În activitatea curentă, ca urmare a modificărilor legislative, ale dinamicii în relațiile sale cu contrapărți (clienți, concurenți sau autorități de reglementare), Emitentul este supus riscului de litigiu, cu impact asupra situației financiare și asupra imaginii companiei. Zonele principale de vulnerabilitate identificate sunt cele de natură contractuală – intermediarii nu au fost în măsură să evalueze eventualele vulnerabilități rezultând din actele juridice încheiate între Emitent și clienți / furnizori principali.

Riscuri legate de litigii – Din informațiile pe care le deține la dată întocmirii prezentului Raport, Emitentul declară că nu are cunoștință de existența vreunei proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj, inclusiv orice astfel de proceduri în derulare sau potențiale, din ultimele 12 luni, și nici nu are cunoștință de vreo eventuală astfel de procedură, care să aibă efecte semnificative asupra situației financiare sau asupra profitabilității.

Instabilitatea politică și militară din regiune - Instabilitatea politică și militară din regiune precum invadarea Ucrainei de către Federația Rusă și războiul ulterior din Ucraina ori posibila extindere sau prelungire a conflictului din Orientul Mijlociu, pot duce la condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare în regiune. Efectele sunt în mare parte imprevizibile, dar pot include o scădere a investițiilor, fluctuații semnificative ale valutei, creșteri ale ratelor dobânzilor, disponibilitate redusă de credit, fluxuri comerciale și de capital și creșteri ale prețurilor energiei. Aceste efecte și alte efecte adverse neprevăzute ale crizelor din regiune ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Emitentului.

Alte riscuri – Investitorii potențiali ar trebui să ia în considerare faptul că riscurile prezentate anterior sunt cele mai semnificative riscuri de care compania are cunoștință la momentul redactării acestui raport. Totuși, riscurile prezentate în această secțiune nu includ în mod obligatoriu toate acele riscuri

asociate activității Companiei, iar Compania nu poate garanta faptul că aceasta cuprinde toate riscurile relevante. Pot exista și alți factori de risc și incertitudini de care Compania nu are cunoștință la momentul redactării raportului și care pot modifica în viitor rezultatele efective, condițiile financiare, performanțele și realizările companiei și pot conduce la o scădere a prețului acțiunilor companiei. De asemenea, investitorii ar trebui să întreprindă verificări prealabile necesare în vederea întocmirii propriei evaluări a oportunității investiției.

PRINCIPII DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Declarația privind alinierea la principiile de Guvernare Corporativă ale BVB pentru sistemul multilateral de tranzacționare – piața AeRO.

COD	PREVEDERI CARE TREBUIE RESPECTATE	RESPECTĂ INTEGRAL	NU RESPECTĂ	EXPLICAȚII
SECȚIUNEA A – RESPONSABILITĂȚILE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE (CONSILIUL)				
A1.	Compania trebuie să dețină un regulament intern al Consiliului care să includă termeni de referință cu privire la Consiliu și la funcțiile de conducere cheie ale companiei. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie, de asemenea, să fie tratat în regulamentul Consiliului	✓		Emitentul respectă pe deplin această prevedere.
A2.	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziția de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului în alte societăți (excluzând filiale ale societății) și instituții non-profit, vor fi aduse la cunoștință Consiliului înainte de numire și pe perioada mandatului.	✓		Emitentul respectă pe deplin această prevedere. Toate angajamentele profesionale ale Administratorilor pot fi găsite și în rapoartele anuale ale companiei.
A3.	Fiecare membru al Consiliului va informa Consiliul cu privire la orice legătură cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând nu mai puțin de 5% din numărul total de drepturi de vot. Această obligație are în vedere orice fel de legătură care poate afecta poziția membrului respectiv pe aspecte ce țin de decizii ale Consiliului.	✓		Emitentul respectă pe deplin această prevedere.
A4.	Raportul anual va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea președintelui. Raportul anual trebuie să conțină numărul de ședințe ale Consiliului.	✓		Emitentul respectă pe deplin această prevedere.
A5.	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru o perioadă în care această cooperare este aplicabilă va conține cel puțin următoarele:			Nu se aplică. Perioada pentru care Emitentul era condiționat de colaborarea cu un Consultant Autorizat a expirat la data de 01.10.2021.
A.5.1.	Persoană de legătură cu Consultantul Autorizat			
A.5.2.	Frecvența întâlnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel puțin o dată pe lună și ori de câte ori evenimente sau informații noi implică transmiterea de rapoarte curente sau periodice, astfel încât Consultatul Autorizat să poată fi consultat;			
A.5.3.	Obligația de a informa Bursa de Valori București cu privire la orice disfuncționalitate apărută în cadrul cooperării cu Consultantul Autorizat, sau schimbarea Consultantului Autorizat.			

SECȚIUNEA B – CONTROLUL / AUDITUL INTERN

B1.	Consiliul va adopta o politică astfel încât orice tranzacție a companiei cu o filială reprezentând 5% sau mai mult din activele nete ale companiei, conform celei mai recente raportări financiare, să fie aprobată de Consiliu.	✓		Holde nu are o astfel de politică implementată. În orice caz, Holde nu a efectuat în 2025 astfel de tranzacții.
B2.	Auditul intern trebuie să fie realizat de către o structură organizatorică separată (departamentul de audit intern) din cadrul companiei sau prin serviciile unei terțe părți independente, care va raporta Consiliului, iar, în cadrul companiei, îi va raporta direct Directorului General.	✓		În 2025, Holde Agri Invest a avut auditor intern.

SECȚIUNEA C – RECOMPENSE ECHITABILE ȘI MOTIVARE

C1.	Compania va publica în raportul anual o secțiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale directorului general și valoarea totală a tuturor bonusurilor sau a oricăror compensații variabile, inclusiv ipotezele cheie și principiile pentru calcularea acestora.	✓		Emitentul respectă pe deplin această prevedere.
-----	---	---	--	---

SECȚIUNEA D – CONSTRUIND VALOARE PRIN RELAȚIA CU INVESTITORII

D1.	Compania trebuie să organizeze un serviciu de relații cu investitorii făcut cunoscut publicului larg prin persoana responsabilă. Suplimentar față de informațiile impuse de prevederile legale, compania trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată relațiilor cu investitorii, în limbile română și engleză, care să prezinte toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	✓		Holde Agri Invest respectă toate regulile referitoare la funcția IR, așa cum este detaliat mai jos. Compania are o secțiune dedicată pentru relații cu investitorii pe site-ul http://www.holde.eu/ care este disponibilă atât în limba engleză, cât și în română.
D1.1	Principalele regulamente ale companiei, în particular actul constitutiv și regulamentele interne ale organelor statutare;	✓		Regulamentele cheie ale Holde Agri Invest pot fi găsite pe site-ul emitentului.
D1.2	CV-urile membrilor organelor statutare;	✓		CV-urile și biografiile personalului din conducerea companiei pot fi găsite pe site-ul Holde Agri Invest precum și în rapoartele anuale.
D1.3	Rapoarte curente și rapoarte periodice;	✓		Toate rapoartele curente și periodice ale Holde Agri Invest sunt disponibile pe site-ul emitentului.
D1.4	Informații cu privire la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunărilor generale;	✓		Toate informațiile legate de AGA Holde Agri Invest sunt disponibile pe site-ul emitentului.
D1.5	Informații cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obținerea sau limitări cu privire la drepturile unui acționar, incluzând	✓		Dacă este cazul, aceste informații vor fi publicate de companie pe site-ul Holde Agri Invest, precum și printr-un raport curent trimis către BVB.

	termenele limită și principiile unor astfel de operațiuni;			
D1.6	Alte informații de natură extraordinară care ar trebui făcute publice: anularea, modificarea, inițierea cooperării cu un consultant autorizat; sau semnarea, reînnoirea sau terminarea unui acord cu un market marker.	✓		Dacă este cazul, aceste informații vor fi publicate de companie pe site-ul Holde Agri Invest, precum și printr-un raport curent trimis către BVB.
D1.7	Compania trebuie să aibă o funcție de relații cu investitorii și să includă în secțiunea dedicată acestei funcții, pe pagina de internet a companiei, numele și datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informații corespunzătoare.	✓		Datele de contact pentru departamentul de IR al Holde Agri Invest pot fi găsite pe site-ul companiei, la secțiunea „Investitori”.
D2.	Compania trebuie să adopte o politică de dividend ca un set de direcții/principii referitoare la repartizarea profitului net. Politica de dividend trebuie publicată pe pagina de internet a companiei.	✓		Politica de dividende a companiei este disponibilă pe site-ul Holde Agri Invest, la secțiunea „Investitori”.
D3.	Compania trebuie să adopte o politică cu privire la prognoze, indicând dacă acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluzii cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioadă viitoare (ipoteze). Politica trebuie să prevadă frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozei. Dacă sunt publicate, prognozele vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind prognozele va fi publicată pe pagina de internet a companiei.	✓		Politica Holde Agri Invest privind prognozele este disponibilă pe site-ul companiei, la secțiunea „Investitori”.
D4.	Compania trebuie să stabilească data și locul unei adunări generale astfel încât să permită participarea unui număr cât mai mare de acționari.	✓		Holde Agri Invest organizează și va continua să organizeze AGA în zile lucrătoare, la sediul companiei din București, precum și online.
D5.	Rapoartele financiare trebuie să includă informații atât în limba română cât și în engleză, cu privire la principalii factori care influențează schimbări la nivelul vânzărilor, profitului operațional, profitului net sau orice alt indicator relevant.	✓		Holde Agri Invest emite toate informațiile pentru investitori, inclusiv rapoarte financiare, în mod bilingv, în engleză și în România.
D6.	Compania trebuie să organizeze cel puțin o întâlnire/conferință telefonică cu analiști și investitori, în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii de pe pagina de internet a companiei, la momentul respectivei întâlniri/conferințe telefonice.	✓		Holde Agri Invest va organiza cel puțin o dată pe an „Ziua Investitorului HAI” - eveniment la care vor fi invitați toți stakeholderii, inclusiv investitori, analiști și reprezentanți mass-media.

DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 27 martie 2026

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate și individuale simplificate auditate întocmite pentru perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2025 și 31 decembrie 2025 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, precum și a contului de profit și pierdere ale Holde Agri Invest SA și ale filialelor acesteia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile, și că raportul anual pentru anul 2025 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în decursul exercițiului financiar 2025 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare consolidate și individuale ale Companiei.

Raportul Consiliului de Administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor emitentului și ale societăților incluse în consolidare, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Totodată, prevederile referitoare la raportarea privind durabilitatea, conform art. 29b din Directiva 2013/34/UE și art. 8 alin. (4) din Regulamentul (UE) 2020/852, nu sunt aplicabile emitentului pentru perioada de raportare menționată.

Iulian-Florentin Cîrciumaru

Președinte Consiliu de Administrație al Holde Agri Invest S.A.

HOLDE AGRI INVEST S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE ANUALE
31.12.2025**



HOLDE AGRI INVEST S.A.

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE ANUALE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2025

**Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al
României nr. 1802/2014 (cu modificările ulterioare)**

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1
BILANT CONSOLIDAT	5
CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT	6
NOTA 1 INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE.....	7
NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE.....	8
NOTA 3: ACTIVE IMOBILIZATE.....	19
NOTA 4: PROVIZIOANE.....	22
NOTA 5: REPARTIZAREA PROFITULUI	22
NOTA 6: SITUAȚIA STOCURILOR	23
NOTA 7: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE.....	24
NOTA 8: SITUAȚIA CREAȚELOR.....	24
NOTA 9: SITUAȚIA DATORIILOR	26
NOTA 10: CHELTUIELI ÎN AVANS	27
NOTA 11: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE.....	27
NOTA 12: SITUAȚIA CHELTUIELILOR PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE.....	30
NOTA 13: INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE	31
NOTA 14: ALTE INFORMAȚII	31
NOTA 15: ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE.....	34



ESPECIAL AUDIT SRL
Sos. Mihai Bravu, nr. 440, Bl. V12
Bucuresti, Romania
Nr Inregistrare Registrul Comertului: J40/12752/2003
Cod Fiscal: RO 15761069

RAPORT AL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Acționarii HOLDE AGRI INVEST S.A.

Strada Intrarea Nestorei Nr. 1, sector 4, București
Cod unic de înregistrare: 39549730

Opinie cu rezerve

- 1 Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății **HOLDE AGRI INVEST S.A.** ("Societatea"), cu sediul social pe strada Intrarea Nestorei Nr.1, corp B, sector 4, București, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 39549730 și ale filialelor sale (denumite împreună „Grupul”), care cuprind bilanțul consolidat la data de 31 decembrie 2025, precum și contul de profit și pierdere consolidat pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2025, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și ale note explicative atașate la situațiile financiare consolidate.
- 2 Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 94.572.698 Lei
 - Rezultatul net al exercițiului financiar: 18.204.497 Lei, pierdere
- 3 În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în cuprinsul paragrafului 4 din secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Grupului la data de 31 decembrie 2025, performanța sa financiară aferentă exercițiului financiar încheiat la această dată, în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare („OMFP nr. 1802/2014”) și cu politicile contabile descrise în notele explicative la situațiile financiare consolidate anuale.

Baza pentru opinia noastră cu rezerve

- 4 Așa cum este prezentat în Nota 3 la situațiile financiare consolidate, Grupul prezintă fond comercial care, până la 31 decembrie 2024, a fost amortizat sistematic pe o perioadă de 10 ani. În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, Grupul nu a mai recunoscut amortizarea aferentă acestui fond comercial. În opinia noastră, acest tratament contabil nu este în conformitate cu prevederile art. 183 din OMFP 1802/2014, potrivit cărora fondul comercial, atunci când este tratat ca activ, trebuie amortizat în mod sistematic pe durata perioadei stabilite.
Ca urmare a nefinregistrării amortizării fondului comercial, imobilizările necorporale sunt supraevaluate, iar cheltuielile exercițiului și pierderea aferentă exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025 sunt subevaluate.
- 5 Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”) și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

- 6 Atragem atenția asupra faptului că Grupul a înregistrat o pierdere semnificativă în exercițiul financiar curent, precum și pierderi reportate, în contextul dificultăților din sectorul agricol. Aceste aspecte, împreună cu dependența Grupului de capacitatea de a genera venituri viitoare suficiente și de menținerea sprijinului financiar din partea acționarilor, a băncilor și a altor creditori, indică existența unor incertitudini semnificative care ar putea genera îndoieli importante cu privire la capacitatea Grupului de a-și continua activitatea.

Așa cum este prezentat în notele explicative, în situațiile financiare consolidate au fost incluse în cadrul altor elemente de capitaluri proprii împrumuturi în valoare de 46.874.003 lei, pe baza intenției acționarilor de a le capitaliza ulterior, deși până la data de 31 decembrie 2025 această transformare nu a fost aprobată formal.

De asemenea, în cursul anului 2025, unul dintre acționari a acordat societății-mamă împrumuturi suplimentare în sumă de 34.200.000 lei, contribuind astfel la susținerea activității curente.

Cu toate acestea, pe baza previziunilor de fluxuri de trezorerie și a ipotezelor aferente, conducerea consideră că Grupul dispune de resurse suficiente pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil. Ca urmare, situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

Aspecte cheie de audit

- 7 Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în auditul nostru asupra situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost tratate în contextul auditului nostru asupra situațiilor financiare ca întreg și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu furnizăm o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Am stabilit că nu există aspecte cheie de audit ce trebuie comunicate în raportul nostru.

Aspecte cheie audit	Modul de abordare în cadrul auditului
Recunoașterea veniturilor	
Veniturile Societății cuprind, în principal, veniturile din vânzarea produselor agricole.	Procedurile noastre de audit pentru evaluarea recunoașterii veniturilor au inclus următoarele:
Veniturile sunt recunoscute în momentul transferului controlului asupra bunurilor în conformitate cu prevederile contractuale și cu politicile contabile aplicabile.	➤ evaluarea, pe bază de eșantion, a recunoașterii veniturilor înregistrate în cursul exercițiului financiar, prin compararea tranzacțiilor selectate cu documentația relevantă; ➤ examinarea acurateții ajustărilor efectuate de societate pentru respectarea principiului independenței exercițiilor; ➤ examinarea Registrului Jurnal pentru a identifica tranzacții neobișnuite; ➤ transmiterea de scrisori de confirmare către debitorii comerciali, în vederea testării, prin eșantionare, a soldurilor creanțelor comerciale aferente datei de 31.12.2025; ➤ evaluarea informațiilor și prezentărilor din situațiile financiare consolidate cu privire la cifra de afaceri netă, în raport cu prevederile OMFP 1802/2014 și cu politicile contabile ale Societății.
Am identificat recunoașterea veniturilor ca și aspect cheie de audit, întrucât acestea reprezintă unul dintre indicatorii-cheie de performanță ai Societății și, prin urmare, există un risc inerent în legătură cu recunoașterea lor de către conducere pentru îndeplinirea unor obiective sau așteptări specifice.	

Alte informații - Raportul Consolidat al Administratorilor

- 8 Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul consolidat al administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea și nici declarația nefinanciară.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătura cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul consolidat al administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare consolidate, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul consolidat al administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate;
- b) Raportul consolidat al administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Consolidat al Administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare consolidate

- 9 Conducerea Grupului este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate care să ofere o imagine fidelă, în conformitate cu OMFP 1802/2014, precum și pentru acel control intern pe care îl consideră necesar pentru a permite întocmirea unor situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 10 În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Grupului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 11 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

- 12 Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
- 13 Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
 - Considerăm că am obținut probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate.
- 14 Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

În numele,
ESPECIAL AUDIT SRL

Sos. Mihai Bravu nr. 440, sector 3,

București

Înregistrat în Registrul Public electronic cu Nr. FA642
Membru CAFR cu nr. 642/2006

Auditor: Gabriela Tudor
Înregistrat în Registrul Public electronic cu Nr. AF1673
Membru CAFR cu nr. 1673 / 2006

București, 26 Martie 2026

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**
Firma de Audit: **ESPECIAL AUDIT SRL**
Registrul Public Electronic: **FA 642**

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**
Auditor financiar: **GABRIELA TUDOR**
Registrul Public Electronic: **AF 1673**

**HOLDE AGRI INVEST S.A. BILANȚ
CONSOLIDAT**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat



BILANȚ CONSOLIDAT	Sold la:	
	31.12.2024	31.12.2025
ACTIVE IMOBILIZATE		
I. IMOBILIZARI NECORPORALE, din care:	61.090.158	61.090.158
- Fond comercial	24.887.441	25.140.574
- Drept utilizare contracte de arenda	35.709.049	33.533.168
- Alte imobilizari necorporale (licente si alte imobilizari)	493.667	844.694
II. IMOBILIZARI CORPORALE	144.083.775	131.401.635
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	720.793	721.042
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL ACTIVE	205.894.725	191.641.113
CIRCULANTE		
I. STOCURI	53.062.980	47.143.415
II. CREANȚE	43.130.713	29.041.223
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	1.240	1.240
IV. CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ	851.789	730.605
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	97.046.722	76.915.943
CHELTUIELI ÎN AVANS	6.615.473	6.006.758
- Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	2.663.863	2.652.691
- Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	3.951.610	3.354.067
TOTAL ACTIV	309.556.920	274.563.814
DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	170.647.544	110.824.807
DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	60.195.423	68.717.336
PROVIZIUNAE	194.436	187.918
VENITURI ÎN AVANS	248.833	261.054
1. Subvenții pentru investiții, din care:	248.833	261.054
- Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	248.833	261.054
- Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an		
CAPITAL ȘI REZERVE		
I. CAPITAL, din care:	132.135.575	169.009.578
1. Capital subscris varsat	121.273.584	121.273.584
2. Alte elemente de capitaluri proprii	10.861.991	47.735.994
II. PRIME DE CAPITAL	13.636.383	13.636.383
III. REZERVE DIN REEVALUARE	14.071.141	14.071.141
IV. REZERVE	16.839.058	16.839.058
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(16.162.458)	(16.411.188)
V. REZULTATUL REPORTAT (Debit) / Credit	(82.249.016)	(84.367.779)
VI. PROFITUL / (PIERDEREA) EXERCITIULUI FINANCIAR	(0)	(18.204.497)
Repartizarea profitului	-	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	78.270.684	94.572.698
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	309.556.920	274.563.814

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de administrație la data de 26.03.2026 și au fost semnate în numele acestuia.

Bogdan Serghiescu
Director General

Adrian Pirciu
Director Financiar

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT

Exercitiul financiar încheiat la:

	31.12.2024	31.12.2025
1. Cifra de afaceri neta	84.904.484	113.186.233
<i>Productia vanduta</i>	59.686.965	95.499.298
<i>Venituri din vanzarea marfurilor</i>	3.272.628	1.275.666
<i>Reduceri comerciale acordate</i>	855.607	875.199
<i>Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete</i>	22.800.498	17.286.468
2. Venituri aferente costului productiei în curs de executie	9.387.773	(5.889.701)
6. Venituri din subventii de exploatare	6.892.125	(485.525)
7. Alte venituri din exploatare	5.810.855	4.718.873
- din care, venituri din subventii pentru investitii		19.511
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	106.995.238	111.529.879
8.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	59.683.152	50.594.141
Alte cheltuieli materiale	365.273	204.370
b) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	156.380	290.070
c) Cheltuieli privind marfurile	3.010.818	1.157.245
Reduceri comerciale primite	(13.112.224)	(13.533.826)
9. Cheltuieli cu personalul, din care:	15.010.573	14.575.884
a) Salarii si indemnizatii	14.644.280	14.206.137
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	366.293	369.747
10. a) Ajustari de valoare privind imobilizarile (net)	17.826.908	15.700.848
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (net)	-	-
b.1) Cheltuieli	12.664	38.370
b.2) Venituri	-	-
11. Alte cheltuieli de exploatare	38.389.693	42.330.497
11.1. Cheltuieli privind prestatiile externe	34.353.899	38.898.410
11.2. Cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	518.836	815.272
11.6. Alte cheltuieli	3.516.958	2.616.815
Ajustari privind provizioanele	-	(6.518)
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	121.343.237	111.351.081
PROFIT / (PIERDERE) DIN EXPLOATARE:	(14.347.999)	178.797
13. Venituri din dobânzi	33.494	2.426
15. Alte venituri financiare	109.319	1.175.547
17. Cheltuieli privind dobânzile	8.519.625	13.939.107
18. Alte cheltuieli financiare	277.235	4.327.196
(PIERDERE)/PROFIT FINANCIAR	(8.654.047)	(17.088.330)
19. (PIERDERE)/PROFIT BRUT	(23.002.047)	(16.909.533)
20. Impozitul pe profit	200.768	1.294.964
21. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus	-	-
(PIERDERE)/PROFIT NET AL PERIOADEI DE RAPORTARE	(23.202.815)	(18.204.497)

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de administrație la data de 26.03.2026 și au fost semnate în numele acestuia.

Bogdan Serghiescu
 Director General

Adrian Pirciu
 Director Financiar

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat

**NOTA 1 INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE**

Situațiile financiare consolidate anexate au fost întocmite de către Holde Agri Invest SA ("HAI" sau "Societatea") în conformitate cu prevederile OMF 1802/2014, prin consolidarea entităților din cadrul grupului Holde Agri Invest ("Grupul") pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025.

În data de 01.10.2020 Holde Agri Invest SA s-a listat pe segmentul AeRO al Bursei de Valori București, fiind tranzacționată sub simbolul HAI.

Entitățile care intra în perimetrul de consolidare la 31.12.2025, împreună cu data la care a fost preluat controlul de către HAI, sunt prezentate în tabelul următor:

Nr. Crt.	Nume societate	Natura relației	Sediu social	Procent deținere HAI (%)	Procent deținere Grup (%)	Data de transfer al controlului
1.	Holde Agri Invest S.A.	Societate -mamă	București, Sectorul 4, Intrarea Nestorei, Nr. 1, Corp B, Etaj 10	-	-	-
2.	Agro Antran SRL	Filiată	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	95.45	100	30.09.2018
3.	Ronosca SRL	Filiată	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	84	100	30.09.2018
4.	Benasque SRL	Filiată	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	95.45	100	30.09.2018
5.	Agro Sargadillo SRL	Filiată	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	95.45	100	30.09.2018
6.	Inter Muntenia SRL	Filiată	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	87.50	100	30.09.2018
7.	Holde Agri Operational SRL	Filiată	București, Sectorul 4, Intrarea Nestorei, Nr. 1, Corp B, Etaj 10	95.1925	100	07.03.2019
8.	Capriciu De Licuriciu Farm SRL	Filiată	Strada Frumoasa, Nr. 49, Corp B, Scara B, Ap.1, Sector 1, București	96.66	100	31.12.2019
9.	Bigmed SRL	Filiată	Sat Calinesti Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	99.90	100	31.12.2019
10.	Agromixt Buciumeni SRL	Filiată	Sat Buciumeni, Oras Budesti, Strada Mircea cel Batran, Nr. 1G, Jud. Calarasi	100	100	30.05.2020
11.	Agrocom Exim Prod SRL	Filiată	Localitatea Videle, Oras Videle, Str. Depozitelor, Nr. 26, Judetul Teleorman	95.45	100	30.06.2020
12.	Agro Fields Future SRL	Filiată	Sat Buciumeni, Oras Budesti, Nr. Cadastral/Nr. Topografic 21697-C3, Judet Calarasi	100	100	30.09.2021
13.	Interprest Agrotex SRL	Filiată	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	100	100	28.12.2021
14.	Play Promotion Grup SRL	Filiată	Sat Calugareni, Com. Contesti, Str.Colentina, Nr.600, jud.Dambovită	100	100	29.03.2022
15.	Alcadan Agri SRL	Filiată	Sat Dobra, Com. Dobra, Punct fostul CAP - Cadire C8, jud. Dambovită	100	100	22.12.2022
16.	Agricultura Inovativa SRL	Filiată	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	100	100	30.01.2023
17.	Breil Greins SRL	Filiată	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	100	100	01.01.2024
18.	Lorean Agro Impex SRL	Filiată	Localitate Otopeni, Str. 23 August, Nr.25, BLP24, Ap.5, Judet Ilfov	100	100	01.05.2024
19.	Sitorom SRL	Filiată	Sat Scortaru Nou, Str.Republicii, Nr.7, Judet Braila	100	100	01.07.2024

Filiarele sunt deținute în totalitate de către Grupul Holde; în câteva cazuri, alți afiliați din tabelul de mai sus dețin cote între 1% - 4,55%; prin urmare nu există terți care să dețină o cota minoritară, deci nu există interes minoritar.

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare consolidate

Aceste situații financiare consolidate ale Grupului Holde, denumit în continuare "Grupul", au fost întocmite pe baza principiilor prevăzute în Reglementările contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul Ministrului Finantelor Publice al României 1802/2014, cu modificările ulterioare („OMFP 1802/2014”).

Aceste situații financiare consolidate sunt responsabilitatea conducerii Grupului.

În funcție de criteriile de marime prezentate în OMFP 1802/ 2014, Grupul se încadrează în categoria grupuri mici și mijlocii. Anul financiar al Grupului este 01.01.2025 – 31.12.2025.

Situațiile financiare consolidate se referă doar la Grupul Holde, care include societatea Holde Agri Invest SA ("Societatea") și filialele sale (denumite împreună "Grupul"). Situațiile financiare ale filialelor sunt întocmite la 31.12.2025, aceeași dată de raportare ca cea a societății-mamă. În general, controlul derivă din deținerea pachetului majoritar al drepturilor de vot. A se vedea și nota 1 „Informații despre Societate” de mai sus pentru mai multe detalii privind structura Grupului.

Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare sunt efectuate în lei („RON”) la cost istoric, cu excepția situațiilor în care a fost utilizată valoarea justă, conform politicilor contabile ale Grupului și conform OMFP 1802/2014.

2.2. Principii contabile semnificative

Situațiile financiare consolidate pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025 au fost întocmite în conformitate cu următoarele principii contabile:

Principiul continuității activității

Grupul își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

Principiul permanenței metodelor

Grupul aplică consecvent de la un exercitiu financiar la altul politicile contabile și metodele de evaluare.

Principiul prudenței

La întocmirea situațiilor financiare anuale, recunoașterea și evaluarea s-a realizat pe o bază prudentă și, în special:

- a) în contul de profit și pierdere a fost inclus numai profitul realizat la data bilanțului;
- b) datoriile aparute în cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, au fost recunoscute chiar dacă acestea devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia;
- c) deprecierea au fost recunoscute, indiferent dacă rezultatul exercitiului financiar este pierdere sau profit.

Principiul contabilității de angajamente

Efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente au fost recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele s-au produs (și nu pe măsura ce numerarul sau echivalentul sau a fost încasat sau plătit) și au fost înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente.

Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercitiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat

Veniturile și cheltuielile care au rezultat direct și concomitent din aceeași tranzacție au fost recunoscute simultan în contabilitate, prin asocierea directă între cheltuielile și veniturile aferente, cu evidențierea distinctă a acestor venituri și cheltuieli.

Principiul intangibilității

Bilanțul deschidere al exercitiului financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și capitaluri proprii și datorii

În vederea stabilirii valorii corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui componentă ale elementelor de active și de datorii.

Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă datorii, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Contabilizarea și prezentarea elementelor din situațiile financiare ținând cont de fondul economic al tranzacției sau al angajamentului în cauză

Înregistrarea în contabilitate și prezentarea în situațiile financiare a operațiunilor economico-financiare reflectă realitatea economică a acestora, punând în evidență drepturile și obligațiile, precum și riscurile asociate acestor operațiuni.

Principiul evaluării la cost de achiziție sau cost de producție

Elementele prezentate în situațiile financiare au fost evaluate pe baza principiului costului de achiziție.

Principiul pragului de semnificație

Entitatea se poate abate de la cerințele cuprinse în reglementările contabile aplicabile referitoare la prezentările de informații și publicare, atunci când efectele respectării lor sunt nesemnificative.

2.3. Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu OMFP 1802/2014 cere conducerii Grupului să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare consolidate și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Grupului pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare consolidate, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

2.4. Continuitatea activității

Prezentele situații financiare consolidate au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune că Grupul își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Conducerea Societății apreciază că este puțin probabil ca Societatea să fie dizolvată în următoarele 12 luni. Până la atingerea unui nivel matur de dezvoltare și de profitabilitate, abilitatea Societății de a-și continua activitatea depinde de capacitatea acesteia de a genera suficiente venituri viitoare și de sprijinul financiar din partea acționarilor și/sau disponibilitatea altor surse externe de finanțare.

Conducerea Societății consideră că un astfel de sprijin va fi disponibil oricând va fi necesar, iar investițiile semnificative efectuate de către Societate în ultimii ani vor genera suficiente venituri în viitor.

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat

Sprijinul actionarilor a fost demonstrat pe tot parcursul anului 2025, cand actionarii au imprumutat grupul cu o suma semnificativa de 34.200.000 lei, inaintea anuntarii estimatului privind pierderea pe exercitiul financiar curent. De asemenea, intentia actionarilor este de a capitaliza aceste împrumuturi acordate în perioada noiembrie 2024-decembrie 2025 în valoare de 44.200.000 lei plus dobanzile aferente, ca urmare în situatiile financiare au fost incluse la alte elementele de capital propriu.

Totodata, în anul 2026, unul dintre actionari a acordat inca un împrumut suplimentar în suma totala de 2.800.000 lei, contribuind astfel la sustinerea activitatii curente.

În ceea ce priveste relatiile cu furnizorii, compania se bucura de sprijinul si cooperarea acestora, si de livrari normale de bunuri si servicii.

Pe fondul rezultatelor anului 2025, compania este în faza avansata de a remedia cu sindicatul bancilor finantatoare neindeplinirea indicatorilor financiari la 31.12.2025, conform contractului în vigoare.

Prin urmare situatiile financiare consolidate au fost întocmite conform principiului continuitatii activitatii.

2.5. Moneda de prezentare a situatiilor financiare consolidate

Contabilitatea se tine în limba romana si în moneda nationala. Elementele incluse în aceste situatii financiare consolidate sunt prezentate în lei romanesti (RON).

2.6. Conversia tranzactiilor în moneda straina

Tranzactiile Grupului în moneda straina sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Nationala a Romaniei („BNR”) pentru data tranzactiilor. La finele fiecărei luni, soldurile în moneda straina sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru ultima zi bancara a lunii.

Castigurile si pierderile rezultate din decontarea tranzactiilor într-o moneda straina si din conversia activelor si datoriilor monetare exprimate în moneda straina sunt recunoscute în contul de profit si pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

2.7. Situatii comparative

În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat si argumentat în notele explicative, fara a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

2.8. Active imobilizate**2.8.1. Imobilizarine corporale**Cost/evaluare

Imobilizarile necorporale achizitionate de catre Grup si care au durate de viata utila determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate.

Dreptul de utilizare a terenurilor agricole (ca urmare a contractelor de arenda detinute de catre societatile achizitionate anterior preluarii) a fost recunoscut în urma achizitionarii urmatoarelor companii:

Denumire nucleu	Denumire societate	Data transfer control
Nucleul Roșiori (Judetul Teleorman)	Agro Antran SRL	30.09.2018
	Ronosca SRL	
	Benasque SRL	
	Agro Sargadillo SRL	
	Inter Muntenia SRL	
	Capriciu De Licuriciu Farm SRL	31.12.2019
	Bigmed SRL	
	Interprest Agrotex SRL	28.12.2021
Nucleul Frumusani (judetul Calarasi)	Agromixt Buciumeni SRL	30.05.2020
	Agro Fields Future SRL	30.09.2021
Nucleul Videle (judetul Teleorman)	Agrocom Exim Prod SRL	30.06.2020
	Lorean Agro Impex SRL	01.05.2024
Nucleul Dâmbovița (judetul Dambovita)	Play Promotion Grup SRL	29.03.2022
	Alcadan Agri SRL	22.12.2022
Nucleul Salcia Tudor (judetul Braila)	Agricultura Inovativa 2023 SRL	30.01.2023
	Sitorom SRL	01.07.2024

Durata de viata utila a acestor active a fost estimata la 20 de ani, tinand cont de urmatoarele considerente:

- durata de amortizare este apreciata luand în considerare ca reinnoirea contractelor de arenda este posibila, probabila si fara costuri semnificative;
- prevederile din Codul Civil referitoare la reinnoirea contractelor de arenda (Art. 1848 Reinnoirea arendarii): toate contractele au explicit clauza de reinnoire automata, daca proprietarul nu îl reziliaza anticipat;
- Agromixt: contract de arenda cu dl. Alexandru Ion proprietar a 400 ha pentru 15 ani de la data achizitiei;
- Agrocom: contracte de arenda pentru 1.196 ha cu durata 15 ani si contracte de arenda pentru 1.290 ha cu durata de 9 ani;
- Terenuri în arenda Capriciu + Bigmed: durata medie initiala 14 ani; Contractele au prelungire automata;
- aprecierea portofoliului de arende la Rosiori: la 4 ferme, (reprezentand 2/3 din nr contracte) durata medie masurata în martie 2025 este de 8 ani cu o durata medie initiala de 14 ani
- Agro Fields Future: contracte de arenda pentru 347 ha cu durata medie initiala de 9 ani;
- Interprest Agrotex: contracte de arenda pentru 460 ha cu durata medie initiala de 9 ani;
- Play Promotion Grup contracte de arenda pentru 2,203 hectare cu durata medie initiala de 10 ani;
- proprietarii care-si arendeaza terenurile au putine optiuni de a schimba arendasul, deoarece în agribusiness, procesul de comasare si exploatare eficienta e facut doar de antreprenori mai mari si a produs o concentrare puternica a domeniului, deci o reducere a numarului de operatori, dar în favoarea exploatarei eficiente (altfel spus, proprietarii mici sunt „captivi”);
- proprietarii mostenitori nestabiliti în zona rurala nu exploateaza terenurile si prefera arenda pentru un venit anual sigur, cert si stabil.

Fondul comercial a fost calculat ca diferenta între platile la data achizitiei si platile ulterioare datei achizitiei (rezultate din evenimente contingente din contract si materializate în acest interval de timp) și activul net

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat

la valoarea justă al entitatilor achizitionate la data preluării controlului, care include valoarea dreptului de utilizare a terenurilor agricole care reiese din contractele de arenda. Dreptul de utilizare a terenurilor agricole a fost recunoscut separat în cadrul imobilizarilor necorporale. La calculul fondului comercial s-au facut o serie de ajustari la activele nete preluate pentru a determina valoarea justă.

Licentele sunt înregistrate la costul de achiziție.

Cheltuielile care permit imobilizarilor necorporale să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial sunt adăugate la costul original al acestora. Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca imobilizări necorporale dacă nu sunt parte integrantă a imobilizarilor corporale.

Amortizare

Amortizarea se calculează la valoarea de intrare, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor. Amortizarea se calculează începând cu luna următoare punerii în funcțiune și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare. Valoarea reziduală a imobilizarilor necorporale este zero. Durata de viață și metoda de amortizare sunt revizuite periodic.

Imobilizări necorporale

Licențe software

Ani

3- 5

Drept de utilizare a terenurilor agricole dobândite în urma combinării de întreprinderi

20

Fond Comercial

10

2.8.2. Imobilizări corporale**Cost/evaluare**

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție. Ulterior achiziției, acestea sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate, cu excepția terenurilor care sunt evaluate la valoarea reevaluată.

Imobilizările corporale se capitalizează pentru o valoare de intrare mai mare de 2.500 lei și o durată normală de utilizare mai mare de 1 an.

Întreținerea și reparațiile imobilizarilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizarilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

Grupul recunoaște investițiile în sediu ca active fixe corporale și amortizează costurile pe perioada contractului de închiriere. Costurile suportate pentru a sprijini buna funcționare a echipamentelor, cum ar fi alimentarea cu gaze sau apă sunt capitalizate acestor investiții în sediu, astfel de lucrări fiind inseparabile de spațiul în care au fost instalate. Ca atare, au fost valorificate ca investiții în spații, chiar dacă servesc la utilizarea echipamentelor.

Ultima reevaluare a terenurilor a avut loc la 31.12.2024. În vederea determinării valorii juste la 31.12.2024, Grupul a apelat la un evaluator independent ANEVAR. Suprafețele terenurilor de exploatare reevaluate în suprafața totală de 853 ha sunt următoarele:

- Agromixt Buciumeni S.R.L., suprafața reevaluată de 422 ha
- Agro Sargadillo S.R.L., suprafața reevaluată de 113 ha;
- Benasque S.R.L., suprafața reevaluată de 20 ha;
- Ronosca S.R.L., suprafața reevaluată de 95 ha;
- Bigmed S.R.L., suprafața reevaluată de 17 ha;

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat

-
- Inter Muntenia S.R.L., suprafata reevaluada de 68 ha;
 - Capriciu de Licuriciu S.R.L., suprafata reevaluada de 52 ha;
 - Agro Antran S.R.L., suprafata reevaluada de 11 ha;
 - Sitorom S.R.L., suprafata reevaluada de 55 ha.

Evidentierea rezultatelor reevaluării s-a făcut prin metoda eliminării amortizării din valoarea contabilă brută a activului. Creșterea valorii contabile (13.103.081 RON) rezultată în urma reevaluării a fost creditată în rezervă din reevaluare. Reevaluările terenurilor sunt făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului.

Dacă un element de imobilizare corporală este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu excepția situației când nu există nicio piață activă pentru acel activ. Dacă valoarea justă a unei imobilizări corporale nu mai poate fi determinată prin referință la o piață activă, valoarea activului prezentată în bilanț trebuie să fie valoarea sa reevaluată la data ultimei reevaluări, din care se scad ajustările cumulate de valoare.

Amortizare

Amortizarea se calculează la valoarea de intrare, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor. Amortizarea se calculează începând cu luna următoare punerii în funcțiune și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare. Valoarea reziduală a imobilizărilor corporale este zero. Durata de viață și metoda de amortizare sunt revizuite periodic.

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață indefinită.

Începând cu 01.01.2020, Managementul Grupului a schimbat estimarea cu privire la perioada amortizării mijloacelor fixe înregistrate în contul 213. Astfel, noua durată de viață a acestor mijloace fixe va fi durata maximă legală acceptată deductibil fiscal conform Codului Fiscal în vigoare.

Imobilizări corporale

	Ani
Cladiri	20-40
Echipamente tehnologice	4-12
Tractoare	4-8
Masini recoltat, treierat, tratat seminte	3-10

Cheltuielile survenite după ce mijlocul fix a fost pus în funcțiune, cum ar fi reparațiile, întreținerea și costurile administrative, sunt în mod normal înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada în care au survenit. În situația în care poate fi demonstrat că aceste cheltuieli au avut ca rezultat o creștere în beneficiile economice viitoare așteptate a fi obținute din utilizarea unui element de mijloace fixe peste standardele de performanță inițial evaluate, cheltuiala este capitalizată ca și cost adițional în valoarea activului.

Imobilizările în curs includ costul construcției, al imobilizărilor corporale și orice alte cheltuieli directe. Acestea nu se amortizează pe perioada de timp până când activele relevante sunt finalizate și puse în funcțiune.

Cheltuielile cu modernizarea unor active pe termen lung luate în chirie sunt capitalizate în contabilitatea locatarului și sunt amortizate pe durata contractului de chirie sau sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care au fost efectuate, în funcție de beneficiile economice care ar putea rezulta din modernizare. La expirarea contractului de chirie, dacă aceste active au fost capitalizate ele sunt transferate locatorului (vanzare sau alt mod de cedare).

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat

Imobilizările corporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(a) ca diferență dintre veniturile generate de scoaterea din evidență și valoarea sa neamortizată, inclusiv cheltuielile ocazionate de asemenea operațiune, este inclus(a) în contul de profit și pierdere, în „Alte venituri din exploatare” sau „Alte cheltuieli din exploatare”, după caz.

2.8.3. Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind în principal acțiunile deținute la entitățile afiliate care nu au intrat în perimetrul de consolidare și depozite colaterale. Imobilizările financiare se înregistrează ulterior la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

2.8.4. Deprecierea activelor imobilizate

Pentru elementele de activ, diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă netă a elementelor de activ se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă. Valoarea contabilă a activelor imobilizate este reprezentată de costul de achiziție / costul de producție diminuat cu amortizarea cumulată până la acea dată, precum și cu pierderile cumulate de valoare.

2.9. Stocuri

Principalele categorii de stocuri sunt materiile prime (inputuri agricole: îngrășăminte, tratamente, semințe, motorină) și produsele agricole (grâu, porumb, floarea-soarelui, mazăre).

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în formă și în locul în care se găsesc.

Costul produselor finite și al semifabricatelor cuprinde cheltuielile directe aferente producției, și anume: materiile prime directe (tratamente, semințe, motorină etc), fără a include energie consumată în scopuri tehnologice, manopera directă și alte cheltuieli directe de producție, precum și cota cheltuielilor indirecte de producție alocată în mod rațional ca fiind legată de fabricația acestora. Pentru o reflectare cât mai corectă a costurilor, începând cu anul agricol 2021-2022, Grupul a inclus în costul producției în curs și al produselor finite o cotă parte a cheltuielilor indirecte de producție ce sunt legate de fabricarea produselor.

Costul stocurilor se determină în raport cu situația dată pe baza costului efectiv. La ieșirea din gestiune stocurile se evaluează pe baza metodei CMP.

La data bilanțului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat a fi obținut pe parcursul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci când este cazul, și costurile estimate necesare vânzării.

- Pentru produse agricole recoltate și depozitate: la valoarea cea mai mică dintre costul de producție per tonă și valoarea netă realizabilă (venitul încasabil din vânzare – efortul de vânzare). Pentru efectul consolidat Grupul folosește costul de producție fără marja lui Holde Agri Operational, prestatorul de servicii agro în cadrul grupului.
- Pentru materiile prime - la cost total de achiziție pentru cele ale caror perioade valabilitate egalează sau depășesc momentul utilizării lor din campaniile agricole și și-au păstrat atributele de calitate. Zero (ajustare de valoare totală) pentru cele ale caror perioade valabilitate sunt mai scurte decât momentul utilizării lor din campaniile agricole sau ale caror atribute de calitate le fac inutilizabile. Ajustare de valoare pro rata – estimat de agronomi / tehnicieni pt cele ale caror perioade valabilitate egalează sau depășesc momentul utilizării lor din campaniile agricole dar au atributele de calitate

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat

alterate partial (ex: puterea germinativa de pe buletinele de calitate refacute inaintea campaniei).

La 31.12.2025, nu au fost identificate ajustari de valoare ale stocurilor.

2.10. Creante comerciale

Creantele comerciale sunt recunoscute si inregistrate la suma initiala a facturilor minus ajustarile pentru depreciere pentru sumele necollectabile. Ajustarile pentru depreciere sunt constituite cand exista dovezi conform carora Grupul nu va putea incasa creantele la scadenta initial agreata. Creantele neincasabile sunt inregistrate pe cheltuieli cand sunt identificate.

Clientii care achizitioneaza produse agricole nu platesc la termen, ci la receptie sau la cateva zile dupa. Cu clientii care achizitioneaza cantitati mari, cu livrari multiple, in intervale de timp de mai multe zile/saptamani, Grupul semneaza contracte care prevad, printe altele, frecventa platilor si parametrii de calitate determinati la receptie. Adesea Grupul incaseaza 80% in perioada de livrare si restul sumei dupa receptia calitativa (de regula, apar deductii / penalizari pentru unele atribute ale caror parametrii sunt mai slabi, specificate pe Nota de Calcul). In concluzie, clientii la care Grupul efectueaza livrari de produse agricole au solduri in termen de plata foarte scurt; nu genereaza creante care necesita o monitorizare stricta.

2.11. Investitii financiare pe termen scurt

Investitiile pe termen scurt includ bilete la ordin depuse la banci, a caror decontare nu a fost efectuata la data de 31.12.2025, dar a caror decontare se va realiza in urmatoarea perioada. De asemenea, includ depozitele pe termen scurt la banci si alte investitii pe termen scurt cu lichiditate mare, precum si certificate de trezorerie.

2.12. Numerar si echivalente numerar

Disponibilitatile banesti sunt formate din numerar, conturi la banci, depozite bancare pe termen scurt si cecuri, fiind inregistrate la cost

2.13. Cheltuieli in avans

Cheltuielile platite/de platit, dar care privesc exercitiile financiare urmatoare, se inregistreaza distinct in contabilitate, la cheltuieli in avans.

In cursul activitatii curente Grupul intra in anumite tranzactii care sunt inregistrate ca si cheltuieli in avans fara a afecta contul de profit si pierdere. Politica Grupului este ca aceste sume sa se elibereze in contul de profit si pierdere pe durata folosirii activului respectiv pe principiul corelarii costului cu venitul/beneficiul generat de acel activ.

2.14. Imprumuturi

Imprumuturile pe termen scurt si lung sunt inregistrate la suma primita. Costurile aferente obtinerii imprumuturilor sunt inregistrate ca si cheltuieli in avans in momentul generarii lor si sunt recunoscute ca si cheltuieli pe toata durata de acordare a imprumuturilor.

Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung si dobanzile imprumuturilor sunt clasificate in „Datorii: Sumele care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an”.

2.15. Datorii

Datoriile cuprind credite și împrumuturi purtatoare de dobândă, datorii de leasing, și datorii comerciale și de altă natură.

Obligațiile comerciale sunt înregistrate la cost, care reprezintă valoarea obligației ce va fi plătită în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către Grup.

2.16. Contracte de leasing

2.16.1. Leasing financiar

Contractele de leasing financiar, care transferă Societății toate riscurile și beneficiile aferente mijloacelor fixe deținute în leasing, sunt capitalizate la data începerii leasingului la valoarea de achiziție a mijloacelor fixe finanțate prin leasing. Plățile de leasing sunt separate între cheltuielile cu dobândă și reducerea datoriei de leasing. Cheltuielile cu dobândă este înregistrată direct în contul de profit și pierdere.

Activele capitalizate în cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe o bază consecventă cu politica normală de amortizare pentru bunuri similare.

Deoarece piața utilajelor agricole este foarte dinamică în ultima perioadă, în anumite situații, Grupul decide ca achiziția utilajelor cu un grad mare de unicitate să fie făcută 100% din fonduri proprii. Ulterior achiziției, Grupul intră într-un contract de sale & leaseback a utilajelor pentru a recupera mare parte din sumele plătite și pentru a se îmbunătăți situația cash-flow-ului. Grupul contabilizează tranzacția de vânzare a unui activ pe termen lung și de închiriere a aceluiași activ în regim de leasing (leaseback) în funcție de clauzele contractului de leasing, astfel: tranzacția de vânzare și închiriere a aceluiași activ are ca rezultat un leasing financiar, iar tranzacția reprezintă un mijloc prin care locatorul acordă o finanțare locatarului (grupului), activul având rol de garanție.

Grupul (locatarul) nu recunoaște în contabilitate operațiunea de vânzare a activului, nefiind îndeplinite condițiile de recunoaștere a veniturilor. Activul rămâne înregistrat în continuare la valoarea existentă anterior operațiunii de leasing, cu regimul de amortizare aferent.

2.16.2. Leasing operational

Plățile aferente unui contract de leasing operational sunt recunoscute ca și cheltuieli în contul de profit și pierdere, liniar pe perioada contractului de leasing.

2.17. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Grupul are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior, este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația, iar datoria poate fi estimată în mod credibil.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecărui bilanț și ajustate pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă a Conducerii în această privință. În cazul în care pentru stingerea unei obligații nu mai este probabilă o ieșire de resurse, provizionul este anulat prin reluare la venituri.

2.18. Pensii și beneficii ulterioare angajării

În cadrul activității curente pe care o desfășoară, Grupul efectuează plăți către statul român în beneficiul angajaților săi. Toți salariații Grupului sunt incluși în planul de pensii al Statului Român. În plus, Grupul nu are obligația de a furniza beneficii suplimentare foștilor sau actualilor salariați. Nu există contract colectiv de muncă și nici proces verbal de negociere a contractului colectiv de muncă.

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2024

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON")), dacă nu este specificat

Începând cu anul 2022 Grupul operează o schema de stock option plan (SOP) menită să recompenseze performanța individuală cu performanța grupului și pentru a crește retenția persoanelor cheie în grup. Schema de stock option plan are 2 componente și anume: o componentă anuală și o componentă la sfârșitul perioadei de aplicare. Componenta anuală se calculează în funcție de marja netă înregistrată în perioada de referință, caz în care procentul de determinare este cuprins între 0,5%-1,5% aplicabil la numărul de acțiuni ordinare de la începutul fiecărui an. Componenta la sfârșitul perioadei de aplicare este condiționată de obținerea unui IRR de minim 7,5% pe toată durata de aplicare. Dacă acest prag minim al IRR-ului este depășit, procentul de determinare este cuprins între 3%-6%. La finalul anilor 31.12.2023, 31.12.2024 respectiv 31.12.2025 pe baza analizei efectuate, societatea a considerat că pragul minim al IRR-ului nu va fi atins la finalul programului SOP, prin urmare conducerea societății nu a înregistrat nici o cheltuială cu privire la componenta de remunerare de la finalul programului SOP. Acest program se derulează în perioada 2022-2025.

2.19. Capital social

Capitalul social este înregistrat la valoarea stabilită pe baza actelor de constituire și a actelor adiționale, și a documentelor justificative privind varsamentele de capital.

Cheltuielile legate de emiterea instrumentelor de capitaluri proprii sunt reflectate direct în capitalurile proprii (cont 149 "Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii") atunci când nu sunt îndeplinite condițiile pentru recunoașterea lor ca imobilizări necorporale (cont 201 "Cheltuieli de constituire").

2.20. Primele de capital

Primele legate de capital sunt fonduri proprii constituite ca diferență între valoarea de emisiune și valoarea nominală a acțiunilor. Grupul a înregistrat prime de capital rezultate cu ocazia emisiunii de acțiuni.

2.21. Rezerve din reevaluare

Creșterile în valoarea justă a terenurilor sunt înregistrate în rezervele din reevaluare. Scăderile în valoarea justă a terenurilor sunt scăzute inițial din rezervele din reevaluare, iar apoi diferența este înregistrată în contul de profit și pierdere. Reevaluarea este efectuată cu suficientă regularitate, astfel încât să asigure că Grupul prezintă terenurile la valoarea justă în situațiile financiare consolidate.

2.22. Rezultat reportat

Profitul contabil rămas după repartizarea cotei de rezervă legală realizată, în limita a 20% din capitalul social, se preia în cadrul rezultatului reportat al fiecărei entități la începutul exercitiului financiar următor celui pentru care se întocmesc situațiile financiare consolidate anuale, de unde urmează a fi repartizat pe celelalte destinații legale.

Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului/ pierderii contabile se efectuează în anul următor, după adunarea generală a acționarilor care a aprobat repartizarea profitului, prin înregistrarea sumelor reprezentând dividende convenite acționarilor, rezerve și alte destinații, potrivit legii.

2.23. Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Grup sunt formate în principal din numerar, depozite la termen, creanțe, datorii și sumele datorate instituțiilor de credit. Instrumentele de acest tip sunt evaluate în conformitate cu politicile contabile specifice prezentate în cadrul Notei 6 „Principii, politici și metode contabile”. De asemenea, societatea gestionează un plan de opțiuni asupra acțiunilor (detalii la nota 2.18 de mai sus).

2.24. Venituri**2.24.1. Venituri din vanzarea produselor agricole**

Veniturile sunt înregistrate în momentul în care riscurile semnificative și avantajele deținării proprietății asupra bunurilor sunt transferate clientului. Astfel, Grupul recunoaște venitul după livrare și recepționare de către client fără reclamații semnificative și după ce conducerea are suficientă încredere că va încasa contravaloarea. Sumele reprezentând veniturile nu includ taxa pe valoarea adăugată, dar includ reducerile comerciale acordate. Reducerile financiare acordate clienților (sconturile) sunt înregistrate drept cheltuieli financiare ale perioadei fără a altera valoarea veniturilor Grupului.

În cazul particular al livrării cerealelor cu contracte care prevăd criterii stricte de calitate (ex. % maxim de corpuri străine, % umiditate, certificare bio, etc) și livrări multiple (ex. Biochem, Ameropa, Cofco, Viterro), valoarea totală a veniturilor reprezintă valoarea pe care o calculează clientul la finalul livrărilor prin Nota de Calcul.

2.24.2. Venituri din subvenții de exploatare

Subvențiile se recunosc, pe o bază sistematică, drept venituri ale perioadelor corespunzătoare cheltuielilor aferente pe care aceste subvenții urmează să le compenseze. În cazul în care într-o perioadă se încasează subvenții aferente unor cheltuieli care nu au fost încă efectuate, subvențiile primite nu reprezintă venituri ale acelei perioade curente.

Aceste subvenții de exploatare se împart în 2 categorii: subvenții pentru culturi și subvenții pentru motorină. Subvențiile pentru culturi sunt fonduri nerambursabile plătite prin intermediul APIA din fonduri provenite atât de la Comisia Europeană cât și de la bugetul de stat. Aceste subvenții se recunosc ca venituri în perioada curentă în baza deciziilor APIA în care se precizează componenta submasurilor pe care o firmă este îndreptățită să le primească conform reglementărilor în vigoare. Tot în categoria subvențiilor pentru culturi se încadrează și sumele primite de la AFIR, sume ce reprezintă fonduri europene nerambursabile la schemele de asigurare în vederea gestionării corespunzătoare a riscurilor care pot afecta producția agricolă. Aceste subvenții se recunosc ca venituri în perioada curentă în baza deciziilor AFIR care confirmă eligibilitatea primelor de asigurare plătite de companie în anul curent. Subvenția pentru motorină este un ajutor de stat sub formă de rambursare a diferenței dintre acciza standard și acciza redusă pentru motorină utilizată la efectuarea lucrărilor mecanizate în agricultură. Aceste subvenții se recunosc ca venituri în perioada curentă în baza adeverințelor de suprafață obținute de la primăriile pe raza cărora Grupul își desfășoară activitatea. Sumele neincasate la sfârșitul anului reprezintă creanțe față de bugetul statului (vezi nota 6: Creanțe)

2.24.3. Venituri din prestarea de servicii

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute în perioada în care au fost prestate și în corespondența cu stadiul de execuție.

2.24.4. Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

2.24.5. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se recunosc atunci când este stabilit dreptul acționarilor Grupului de le încasa.

2.25. Impozite și taxe

Grupul înregistrează impozit pe profit curent în conformitate cu legislația română în vigoare la data situațiilor financiare. Datoriile legate de impozite și taxe sunt înregistrate în perioada la care se referă.

NOTA 3: ACTIVE IMOBILIZATE

A Imobilizări necorporale

COST	Sold la 31.12.2024	Creșteri în 2025	Reduceri în 2025	Sold la 31.12.2025
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	172.571	837.472	-	1.010.044
Drept de utilizare contracte de arendă	43.517.610	-	-	43.517.610
Fond comercial	38.231.942	753.133	500.000	38.485.075
Avansuri	467.269	-	467.269	-
Total	82.389.393	1.590.605	967.269	83.012.729
AMORTIZARE	Sold la 31.12.2024	Amortizări în 2025	Reduceri în 2025	Sold la 31.12.2025
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	146.173	19.177	-	165.350
Drept de utilizare- contracte de arendă	7.808.560	2.175.881	-	9.984.441
Fond comercial	13.344.501	-	-	13.344.501
Avansuri	-	-	-	-
Total	21.299.234	2.195.058	-	23.494.292
VALOARE NETA	Sold la 31.12.2024	Creșteri în 2025	Reduceri în 2025	Sold la 31.12.2025
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	26.398	818.295	-	844.694
Drept de utilizare- contracte de arendă	35.709.050	(2.175.881)	-	33.533.169
Fond comercial	24.887.441	753.133	500.000	25.140.574
Avansuri și imobilizări necorporale în curs de executie	467.269	-	467.269	-
Total	61.090.158	(604.452)	967.269	59.518.436

Creșterile în valoare brută de 753.133 lei aferente fondului comercial sunt în legătură cu următoarele tranzacții din cursul anului 2025:

Explicație	Valoare
Achiziție Lorean SRL	631.720
Achiziție Alcadan Agri SRL	121.413
TOTAL	753.133

Începând cu anul 2025 conducerea companiei a decis să nu mai amortizeze fondul comercial existent considerând că acest activ nu are o viață utilă determinabilă, amortizarea goodwill-ului nu reflectă în mod fidel consumul economic al activului și denaturează comparația cu alte firme din sector care nu prezintă situații financiare consolidate deși fac parte dintr-un grup.

B Imobilizări corporale

COST	Sold la 31.12.2024	Creșteri în 2025	Reduceri în 2025	Sold la 31.12.2025
Terenuri și amenajări de terenuri	31.051.246	495.907		31.547.153
Construcții	30.190.528	1.062.795		31.253.324
Instalații tehnice și mașini	126.544.769	8.765.442	19.610.230	115.699.980
Alte instalații, utilaje și mobilier	1.004.552	30.193	-	1.034.745
Imobilizări corporale în curs	650.785	180.891	368.087	463.589
Avansuri pentru imobilizări corporale	1.626.295	47.381	415.460	1.258.216
Total	191.068.174	10.582.610	20.393.777	181.257.007
AMORTIZARE	Sold la 31.12.2024	Amortizări în 2025	Reduceri în 2025	Sold la 31.12.2025
Amenajări de terenuri	6.098		749	5.350
Construcții	3.477.427	948.188	-	4.425.616
Instalații tehnice și mașini	43.135.562	12.496.810	10.859.502	44.772.869
Alte instalații, utilaje și mobilier	365.312	286.225	-	651.537
Total	46.984.400	13.731.223	10.860.251	49.855.372

VALOARE NETA	Sold la 31.12.2024	Creșteri în 2025	Reduceri în 2025	Sold la 31.12.2025
Terenuri și amenajări de terenuri	31.045.147	495.907	(749)	31.541.803
Construcții	26.713.101	114.607	-	26.827.708
Instalații tehnice și mașini	83.409.206	(3.731.368)	8.750.728	70.927.111
Alte instalații, utilaje și mobilier	639.240	(256.033)	-	383.208
Imobilizări corporale în curs	650.785	180.891	368.087	463.589
Avansuri pentru imobilizări corporale	1.626.295	47.381	415.460	1.258.216
Total	144.083.775	(3.148.613)	9.533.526	131.401.635

C Imobilizări financiare

COST	Sold la 31.12.2024	Sold la 31.12.2025
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, din care:	708.657	708.657
- AgroCity Technologies SRL (42602168) – procent deținere 10%	461.157	461.157
- Enten Systems SRL (31426074) – procent deținere 1.5%	247.500	247.500
Avans pentru acțiuni deținute la entitățile afiliate	-	-
Alte imobilizări financiare	12.136	12.395
Total	720.793	721.042

Deprecierea imobilizărilor

La încheierea exercitiului financiar, valoarea elementelor de imobilizări este pusă de acord cu rezultatele inventarierii. În acest scop, valoarea contabilă netă se compară cu valoarea stabilită pe baza inventarierii, denumită valoare de inventar. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă netă a elementelor de imobilizări se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă, sau se efectuează o ajustare pentru depreciere sau pierdere de valoare, atunci când deprecierea este reversibilă. Valoarea de inventar este stabilită în funcție de utilitatea bunului, starea acestuia și prețul pieței.

La 31.12.2025, în cadrul efectuării inventarierii anuale, Grupul a analizat surse interne și externe de informații cu privire la starea și utilizarea activelor imobilizate și a concluzionat că nu există indicii de depreciere a activelor.

NOTA 4: PROVIZIOANE

În cursul anului financiar 2025, Grupul a reversat provizioane în valoare de 6.518 lei, soldul de 187.918 lei reprezentând contravaloarea concediilor neefectuate rămase în sold la 31.12.2025.

NOTA 5: REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizările de mai jos au fost făcute de Grup conform reglementărilor în vigoare privind repartizările obligatorii care se fac conform legii 31/1990 privind societățile comerciale.

Repartizarea profitului	Sold la 31.12.2024	Sold la 31.12.2025
Rezultat net de repartizat: profit / (pierdere)	(23.202.815)	(18.204.497)
- rezerve legale	-	-
- acoperirea pierderii contabile	-	-
- dividende	-	-
Rezultat nerepartizat: profit / (pierdere)	(23.202.815)	(18.204.497)
Rezultatul pe acțiune	sold la 31.12.2024	sold la 31.12.2025
Rezultatul net al exercitiului	(23.202.815)	(18.204.497)
Numar acțiuni	121.273.584	121.273.584
Rezultat pe acțiune	(0.1913)	(0.1501)

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat

NOTA 6: SITUATIA STOCURILOR

Stocuri	Sold la 31.12.2024	Sold la 31.12.2025
Materii prime si materiale	20.149.996	16.798.253
Produse în curs de executie	30.275.176	24.718.557
Produse finite	564.650	834.906
Marfuri	1.355.892	1.919.679
Alte stocuri	131.224	95.001
Avansuri pentru stocuri	586.042	2.777.019
Total	53.062.980	47.143.415

La data de 31.12.2025 urmatoarele categorii de materii prime se aflau în stoc:

Materii prime	Sold la 31.12.2024	Sold la 31.12.2025
Denumire element de stoc		
Îngrășăminte	2.671.443	4.976.058
Tratamente	15.054.384	8.189.419
Semințe de plantat	482.949	1.658.297
Motorina	71.608	452.257
Alte consumabile	1.869.613	1.522.222
TOTAL	20.149.996	16.798.253

La data de 31.12.2025 urmatoarele categorii de marfuri se aflau în stoc:

Mărfuri	Sold la 31.12.2024	Sold la 31.12.2025
Denumire element de stoc		
Motorina	-	-
Altele	1.355.892	1.919.679
TOTAL	1.355.892	1.919.679

În anul 2025, îngrășămintele, tratamentele fito-sanitare, semințele de plantat și combustibilul sunt considerate ca fiind materii prime. În categoria marfuri sunt prezentate ambalaje și alte materiale auxiliare.

NOTA 7: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Exercitiul financiar incheiat la 31.12.2024	Exercitiul financiar incheiat la 31.12.2025
1. Cifra de afaceri neta	84.904.485	113.186.233
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care (3 + 4 + 5)	70.767.362	63.320.420
3. Cheltuielile activitatii de baza	48.759.761	37.744.548
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	1.808.918	3.733.886
5. Cheltuieli indirecte de productie	20.198.683	21.841.986
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	14.137.123	49.865.812
7. Cheltuieli desfacere	2.435.427	5.647.014
8. Cheltuieli generale si de administratie	28.651.290	25.225.070
9. Alte venituri din exploatare	22.090.753	(1.656.354)
10. Alte cheltuieli din exploatare	19.489.158	17.158.577
11. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9 - 10)	(14.347.999)	178.797

NOTA 8: SITUAȚIA CREAȚELOR

CREANȚE	Sold la 31.12.2024	Sold la 31.12.2025	Termen de lichiditate:	
			sub 1 an	peste 1 an
Avansuri catre furnizorii de servicii	696.431	677.120	677.120	-
Cienti si conturi asimilate	16.543.184	10.041.579	10.041.579	-
Ajustari depreciere creante - clienti	(965.559)	(972.406)	(972.406)	-
TVA de recuperat si TVA neexigibil	9.426.530	3.200.759	3.200.759	-
Alte creante fata de bugetul statului	13.494.058	9.971.393	9.971.393	-
Creante fata de personal si asigurari sociale	219.403	1.810.686	1.810.686	-
Debitori diversi si alte creante	4.566.298	5.161.723	5.161.723	-
Ajustari depreciere debitori diverși și alte creanțe	(849.631)	(849.631)	(849.631)	-
Total	43.130.713	29.041.223	29.041.223	-

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanda si au, în general, un termen de incasare de 10 zile dar sunt si cazuri cand marfa este vanduta pe certificate depozit si în aceste conditii termenul de incasare ajunge la maxim 60 de zile.

În cazul creantelor fata de bugetul statului acestea au crescut pe fondul neplatii subventiilor pentru agricultura în anul 2025.

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat

Ajustări de valoare pentru creanțe**La 1 ianuarie**

Creșteri în timpul anului

Sume trecute pe cheltuiala

Reversări în timpul anului

La 31 decembrie**Sold la
31.12.2024****Sold la
31.12.2025**

965.559

965.559

-

6.847

-

-

-

-

965.559**972.406****Alte creanțe față de bugetul statului****Sold la
31.12.2024****Sold la
31.12.2025**

Subvenții pentru culturi

12.262.702

8.159.488

Subvenții pentru motorina

1.196.355

1.776.905

Impozit pe profit

-

-

Alte creanțe

35.001

35.001

Total**13.494.058****9.971.393**

În ceea ce privește soldul debitorilor diverși și al altor creanțe la 31.12.2025, acesta este compus din:

Debitori diverși și alte creanțe**Sold la
31.12.2024****Sold la
31.12.2024**

Împrumuturi către firmele la care Grupul deține acțiuni (altele decât cele care intră în perimetrul de consolidare)

773.790

439.243

Avansuri pentru achiziție de terenuri

1.735.273

689.084

Decontări rezultate din achiziția nucleului Rosiori

-

-

Alte creanțe

2.057.235

4.033.396

Total**4.566.298****5.161.723**

Miscările în ajustările pentru deprecierea debitorilor diverși și al altor creanțe au fost următoarele:

Ajustări de valoare pentru debitori diverși și alte creanțe**La 1 ianuarie**

Creșteri în timpul anului

Sume trecute pe cheltuiala

Reversări în timpul anului

La 31 decembrie**Sold la
31.12.2024****Sold la
31.12.2025**

849.631

849.631

-

-

-

-

-

-

849.631**849.631**

NOTA 9: SITUAȚIA DATORIILOR

DATORII	Sold la 31.12.2024	Sold la 31.12.2025	Termen de exigibilitate:	
			sub 1 an	peste 1 an
Sume datorate instituțiilor de credit și IFN-urilor (Nota 10.3)	119.883.653	114.713.392	45.996.056	68.717.336
Garantii primite	106.924	106.924	106.924	-
Avansuri de la clienți	14.499.720	8.280.060	8.280.060	-
Furnizori	93.061.601	58.937.213	58.937.213	-
Furnizori facturi nesosite	(6.844.104)	(11.395.713)	(11.395.713)	-
Datorii față de personal	269.157	212.891	212.891	-
Impozite și taxe aferente salariilor	844.981	902.753	902.753	-
Impozit pe profit curent	107.451	1.162.394	1.162.394	-
TVA de plată	124.780	224.110	224.110	-
TVA neexigibilă	-	-	-	-
Alte datorii față de bugetul statului	493.431	16.718	16.718	-
Decontări cu acționarii	-	-	-	-
Creditori diverși	8.297.536	6.381.401	6.381.401	-
Total	230.845.129	179.542.143	110.824.807	68.717.336

Poziția *Alte datorii față de bugetul statului* este detaliată după cum urmează:

Alte datorii față de bugetul statului	Sold la 31.12.2024	Sold la 31.12.2025	Termen de exigibilitate:	
			sub 1 an	peste 1 an
Impozite și taxe	477.608	8.314	8.314	-
Fonduri speciale-taxă și varsăminte	15.823	8.404	8.404	-
Total	493.431	16.718	16.718	-

Creditorii diversi aflați în sold la 31.12.2025 și la 31.12.2024 au următoarea componenta:

Creditori diversi	Sold la	Sold la
	31.12.2024	31.12.2025
Garantie asociata nucleului Rosiori	1.677.291	657.291
Arenda de platit arendatorilor	3.074.420	58.494
Factoring APIA	2.728.107	3.907.828
Alte datorii	815.556	1.757.788
Total	8.295.374	6.381.401

Garantia asociata nucleului Rosiori a fost constituita în anul 2018 pentru a acoperi eventualele pierderi sau penalitati ce ar putea sa apara în urma inspectiilor fiscale asupra firmelor ce constituie acest nucleu. Dacă în termen de 5 ani de la data achizitiei acestor firme nu are loc nici o inspectie fiscala sau în urma inspectiei fiscale nu sunt constatate penalitati, aceasta garantie va trebui platita vanzatorului. Arenda de platit arendatorilor reprezinta sume ce nu au fost achitate arendatorilor din diferite motive cum ar fi: imposibilitatea de a identifica urmasii în urma decesului arendatorului, imposibilitatea de a contacta arendatorul în urma modificarilor datelor de contact (adresa din contract, numar de telefon etc). Factoring APIA reprezinta soldul scontarii subventiilor APIA la Banca Transilvania pentru a asigura Societatii capitalul de lucru necesar. Ele sunt în stransa legatura cu incasarea subventiilor APIA (vezi Nota 8: Situatia creantelor - Debitori diversi).

NOTA 10: CHELTUIELI ÎN AVANS

	Sold la 31.12.2024	Sold la 31.12.2025	Termen de lichiditate:	
			sub 1 an	peste 1 an
Arenda	1.228.939	926.686	444.766	481.920
Achizitii ferme	1.609.619	1.713.292	376.920	1.336.372
Comision bancar&leasing	2.243.299	1.872.523	437.791	1.434.732
Asigurari culturi & auto	1.166.663	971.941	961.884	10.056
Altele	366.953	522.317	431.331	90.986
Total	6.615.473	6.006.758	2.652.691	3.354.067

Cheltuielile în avans privind achizițiile de ferme reprezinta cheltuielile facute cu initierea discutiilor de achizitii a unor viitoare ferme constand în asistenta juridica precum si comisioanele platite pentru intermedierea arendarii unor suprafete mai mari de 5 ha, sume ce vor fi trecute pe cheltuieli pe toata perioada de arendare a terenurilor respective. În momentul în care se constata ca negocierile nu se concretizeaza în semnarea unui contract, cheltuielile aferente pana la acea data se descarca în cheltuieli ale perioadei.

NOTA 11: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

11.1. Certificate de participare, valori mobiliare, obligatiuni convertibile

Grupul nu a emis certificate de participare, obligatiuni sau alte valori mobiliare (cu exceptia majorarii de capital social mentionate mai jos) în cursul anului financiar 2025, si nici în 2024.

11.2. Capital social

În cursul anului 2024 s-a finalizat înregistrarea operatiunii de majorare a capitalului social cu 19.142.694 de actiuni noi clasa „A” care au fost emise conform deciziei Consiliului de Administratie din 23.01.2024.

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat

În urma majorării, capitalul social al Holde Agri Invest S.A. este în valoare de 121.273.584 RON, divizat în 121.273.584 de acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 1 leu per acțiune din care 120.577.734 acțiuni ordinare clasa „A” și 695.850 acțiuni preferențiale clasa „B”.

Structura acționarilor Societății Mama se prezintă astfel, conform extrasului de la Depozitarul Central din data de 09.12.2025:

Denumire detinator	Numar detineri	Procent pe categorie de acțiuni	Procent din total acțiuni
<i>Detineri acțiuni ordinare (clasa „A”)</i>			
Sevenx Ventures SRL	20.050.343	16,63%	16,53%
Vertical Seven Group SRL	13.600.010	11,28%	11,21%
Persoane Fizice	68.078.091	56,46%	56,14%
Persoane Juridice	18.849.290	15,63%	13,54%
Total acțiuni ordinare (clasa „A”)	120.577.734	100%	99,43%
<i>Detineri acțiuni preferențiale (clasa „B”)</i>			
Vertical Seven Group SRL	100	0,02%	0,00%
Persoane Fizice	241.900	34,76%	0,20%
Persoane Juridice	453.850	65,22%	0,37%
Total acțiuni preferențiale (clasa „B”)	695.850	100%	0,57%
Total acțiuni (clasa „A” + „B”)	121.273.584		100%

11.3. Surse de finanțare

Pe parcursul anului 2025, Grupul a utilizat următoarele surse de finanțare externe (vezi tabelul de mai jos):

- Imprumut bancar pe termen lung pentru achiziții parti sociale și investiții;
- Imprumut bancar pe termen scurt;
- Leasing-uri financiare: pentru achiziție de utilaje.

În mai 2023, Grupul a contractat un credit sindicalizat de la două bănci (Banca Transilvania și OTP Bank), cu o componentă de 4 facilități (capital de lucru, achiziții parti sociale, achiziții utilaje și achiziții terenuri), scadente în perioada 2030-2033, mai puțin linia de capital de lucru care este pe termen scurt. În urma accesării acestor facilități s-au refinanțat facilitățile existente în 2022.

HOLDE AGRI INVEST S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)



Banca/IFN	Tip credit	An scadenta	Sold 31.12.2024	Sold 31.12.2025	Termen de exigibilitate	
					sub 1 an	peste 1 an
Agricover	Credit	2025	514.435	0	0	-
BCR Leasing	Credit	2029	4.301.017	2.609.441	611.793	1.997.648
BCR Leasing	Leasing	2029	600.099	427.246	100.171	327.075
BRD Sogelease	Leasing	2025	85.364	0	0	-
BT Leasing	Leasing	2029	1.675.354	3.431.132	402.782	3.028.350
Deutsche Leasing	Leasing	2031	16.407.365	13.254.886	5.849	13.248.761
Garanti Leasing	Leasing	2029	5.143.733	7.271.210	2.024.362	5.246.848
OTP Leasing	Leasing	2027	3.523.101	0	0	0
Raiffeisen Leasing	Leasing	2029	4.230.179	3.758.465	792.573	2.965.892
Unicredit Leasing	Credit	2029	12.676.886	11.985.566	2.710.911	9.274.656
Unicredit Leasing	Leasing	2029	1.878.633	1.767.431	49.831	1.717.599
BT/OTP	Credit - Facilitate A (capital de lucru)	2025	28.895.992	34.264.323	34.264.323	-
BT/OTP	Credit - Facilitate B (investitii)	2030	15.497.126	13.907.939	2.548.656	11.359.282
BT/OTP	Credit - Facilitate C (investitii)	2033	22.023.793	20.793.253	2.249.273	18.543.980
BT/OTP	Credit - Facilitate D (investitii)	2033	576.148	543.756	60.170	483.586
Vista Bank	Credit	2027	1.854.430	699.020	175.362	523.658
Total			119.883.653	114.713.392	45.996.056	68.717.336

NOTA 12: SITUAȚIA CHELTUIELILOR PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE

Cheltuieli privind prestațiile externe	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2024	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	4.415.321	4.975.281
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	1.701.117	2.340.824
Cheltuieli cu arenda	15.580.360	16.866.704
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.808.918	3.733.886
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.327.288	1.725.383
Cheltuieli de protocol, reclama și publicitate	331.835	234.756
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	2.435.427	5.647.014
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	39.752	18.124
Cheltuieli postale și taxe de telecomunicații	287.548	58.164
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	1.144.687	1.000.969
Alte cheltuieli de exploatare	4.281.646	2.297.306
Total	34.353.899	38.898.410

Rubrica „Alte Cheltuieli de exploatare” este detaliată în tabelul de mai jos:

Alte Cheltuieli de exploatare	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2024	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025
Indemnizație încetare contract management	-	-
Alte Cheltuieli	4.281.646	2.297.306
Total	4.281.646	2.297.306

Rubrica *Indemnizație încetare contract management* este detaliată la nota 13.1 de mai jos.

În cadrul rubricii „Alte Cheltuieli” sunt incluse următoarele tipuri de cheltuieli: obiecte de inventar, alte materiale nestocate, cheltuieli cu energia electrică, gaze și apă, servicii prestate de terți, servicii de audit, servicii de consultanță, servicii de HR, servicii de IT etc.

NOTA 13: INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE

13.1. Indemnizatiile acordate membrilor organelor de administratie, conducere si supraveghere

În cadrul AGEA din 15.12.2022, a fost aprobată formarea unui Consiliu de Administratie format din 5 membri care să asigure administrarea Societatii în conformitate cu legislația aplicabilă și prevederile Actului Constitutiv. Începând cu luna aprilie 2025 Consiliul de Administratie este format din 3 membri. Fiecare membru primește o indemnizație de 5.000 ron net/lună.

13.2. Avansurile acordate membrilor organelor de administratie, conducere si supraveghere

Nu au fost acordate avansuri și credite membrilor organelor de administratie, de conducere și de supraveghere.

13.3. Salariați

Numărul mediu de angajați în cursul exercitiului financiar: 105 angajati (31.12.2024: 115 angajati).

NOTA 14: ALTE INFORMATII

14.1. Informatii cu privire la prezentarea Grupului și a societatii-mama

Holde Agri Invest SA („Societatea Mama”) a fost înființată în anul 2018, având activitatea principală: 6420 – Activități ale holdingurilor. Adresa sediului social este: București, Sectorul 4, Intrarea Nestorei, Nr. 1, Corp B, Etaj 10. Activitatea de bază a Grupului controlat de Societatea Mama constă în exploatarea terenurilor agricole pe care le deține în proprietate sau pe care le are contractate sub formă de arenda, prin intermediul societăților pe care le controlează Societatea Mama.

Detalii privind structura Grupului și entitățile intrate în perimetrul consolidării se regăsesc în Nota 1 “Entitatea care raportează” de mai sus.

14.2. Informații privind relațiile Grupului cu părți afiliate, altele decât cele intrate în perimetrul consolidării

Detalii privind tranzacțiile cu părțile afiliate (altele decât cele intrate în perimetrul consolidării) și natura relațiilor cu acestea sunt prezentate mai jos.

Părți afiliate	Descriere tranzacție	Exercitiul financiar încheiat la	Sold la 31.12.2025
		31.12.2025	
		Tranzacții în cursul anului (fără TVA)	Solduri (creditoare) / debitoare
Holde Agri Management SRL	Servicii de management și administrare, și refacturare costuri, conform prevederi Contract de Management (achiziție / datorii)	-	(239.929)
ALC Consulting Serv	Servicii consultanță financiară	315.355	-
Agrocity Tehnologies SRL	Investiție în dezvoltare software dedicat agri-business (investiții / imobilizări financiare)	-	461.157
Agrocity Tehnologies SRL	Diverse servicii refacturate de către Agrocity (achiziții / datorii)	(91.480)	(292.072)
Enten System SRL	Investiție în dezvoltare software dedicat agri-business	-	686.743

14.3. Bazele de conversie utilizate pentru exprimarea în moneda națională a elementelor de activ și datorii, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate inițial într-o monedă străină

Tranzacțiile exprimate în moneda străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României pentru data tranzacțiilor. La sfârșitul fiecărei perioade, entitățile din cadrul Grupului efectuează reevaluarea soldurilor în moneda străină la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru ultima zi bancară a lunii. Castigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în moneda străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar. Castigurile și pierderile din diferențele de curs valutar, realizate și nerealizate, sunt înregistrate în contul de profit și pierdere al anului respectiv. Cursurile de schimb RON/USD și RON/EUR, la 31.12.2024 și 31.12.2025, au fost după cum urmează:

Moneda	31.12.2024	31.12.2025
RON/USD	4.7768	4.3417
RON/EUR	4.9741	5.0985

14.4. Informații referitoare la impozitul pe profit curent

Entitățile din cadrul Grupului calculează și înregistrează impozit pe profit pe baza profitului impozabil din raportările fiscale. Datoriile legate de impozite și taxe sunt înregistrate în perioada la care se referă.

14.5. Cifra de afaceri

Nivelul vânzărilor pe segmentele de business înregistrate în 2024 și 2025 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Segment	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2024	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025
Venituri din vânzare cultura Bio	8.635.908	6.213.004
Venituri din vânzare cultura conventională	49.626.205	89.036.419
Venituri din vânzări diverse	4.697.481	1.525.541
Altele- venituri din subvenții și reduceri comerciale acordate	21.944.891	16.411.269
Total	84.904.485	113.186.233

14.6. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Principalele evenimente importante survenite după data bilanțului (neajustabile) sunt listate mai jos;

În data de 28.01.2026 acționarul Sevenx Ventures SRL a acordat grupului un împrumut convertibil în acțiuni în valoare de 2.800.000 RON pentru a susține cheltuielile operaționale curente

14.7. Venituri și cheltuieli excepționale

Grupul nu a înregistrat venituri și cheltuieli excepționale în cursul anului financiar 2025.

14.8. Cheltuielile cu chiriile și ratele achitate în cadrul unor contracte de leasing operațional

Principalele contracte similare contractelor de leasing operațional sunt reprezentate de contractele de arenda (cheltuielile cu arenda fiind prezentate la Nota 12). În anul 2025 grupul a încheiat mai multe contracte de leasing operațional în urma cărora cheltuielile cu chiriile înregistrate au fost în valoare de 1.636.284 RON.

14.9. Onorariile plătite auditorilor

Grupul a plătit în anul 2025 onorarii către auditori conform contractului încheiat între parti.

14.10. Efectele comerciale scontate neajunse la scadență

Grupul nu a înregistrat efecte comerciale scontate neajunse la scadență în cursul anului financiar 2025.

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat

14.11. Garanții acordate și garanții primite

În cursul anului 2022, companiile din cadrul grupului au solicitat și au primit garanții de bună execuție în valoare de 379.895 RON de la furnizorii Meta-Meta și Carbon Heat Solutions pentru lucrările de modernizare și extindere la silozul situat în localitatea Calinești. De asemenea, pentru lucrările de construcție a silozului de la Frumusani s-au primit de la furnizorul Meta-Meta garanții de bună execuție în valoare de 109.173 lei.

La sfârșitul anului 2024, soldul garanțiilor primite de la Meta-Meta este 109.173 lei, iar la sfârșitul anului 2025 soldul garanțiilor primite a rămas la suma de 109.173 lei (toată suma la Meta-Meta SRL).

NOTA 15: ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENTE**15.1. Garanții în legătură cu creditele bancare**

Garanții acordate în legătură cu creditul bancar obținut de către Societate de la **Banca Transilvania și OTP Bank (cumulativ sau separat denumite Banca de Cont):**

Garanția 1 – ipotecă mobiliară asupra conturilor prezente sau viitoare deschise la Banca de Cont

- Ipotecă mobiliară asupra soldului conturilor, prezente sau viitoare, deschise la Banca Transilvania și OTP Bank de societățile Holde Agri Operational SRL, Holde Agri Invest SA, Agro Antran SRL, Agrocom Eximprod SRL, Agro Fields Future SRL, Agromixt Buciumeni SRL, Agro Sargadillo SRL, Benasque SRL, Bigmed SRL, Capriciu de Licuriciu Farm SRL, Inter Muntenia SRL, Interprest Agrotex SRL, Play Promotion Grup SRL, Ronosca SRL și Alcadan Agri SRL.

Garanția 2 – ipotecă mobiliară asupra bunurilor mobile și echipamentelor agricole

- Ipotecă mobiliară asupra bunurilor mobile deținute de societățile Agrocom Eximprod SRL, Agromixt Buciumeni SRL și Play Promotion Grup SRL.

Garanția 3 – ipotecă mobiliară asupra bunurilor mobile și culturilor agricole

- Ipotecă mobiliară asupra culturilor agricole deținute de societatea Agro Antlan SRL în localitatea Necsești;
- Ipotecă mobiliară asupra culturilor agricole deținute de societatea Agrofields Future SRL în localitățile Vasilati, Budești, Frumusani;
- Ipotecă mobiliară asupra culturilor agricole deținute de societatea Agro Sargadillo SRL în localitatea Radoiești;
- Ipotecă mobiliară asupra culturilor agricole deținute de societatea Agrocom Eximprod SRL în localitățile Videle, Crevenicu, Mosteni, Mereni, Blejesti, Botoroaga,
- Ipotecă mobiliară asupra culturilor agricole deținute de societatea Agromixt Buciumeni SRL în localitățile Vasilati, Heresti, Budești, Frumusani,
- Ipotecă mobiliară asupra culturilor agricole deținute de societatea Alcadan Agri SRL în localitățile Cornatel, Dobra.
- Ipotecă mobiliară asupra culturilor agricole deținute de societatea Benasque SRL în localitățile Trivale Mosteni, Necsești,
- Ipotecă mobiliară asupra culturilor agricole deținute de societatea Bigmed SRL în localitatea Calinești
- Ipotecă mobiliară asupra culturilor agricole deținute de societatea Inter Muntenia SRL în localitățile Tatarastii de Jos, Trivalea Mosteni, Necsești.

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat

- Ipoteca mobiliara asupra culturilor agricole detinute de societatea Interpret Agrotex SRL in localitatile Radoiesti;
- Ipoteca mobiliara asupra culturilor agricole detinute de societatea Play Promotion Grup SRL in localitatile Bilciulesti, Cornatelul, Contesti, Racari, Baleni;
- Ipoteca mobiliara asupra culturilor agricole detinute de societatea Ronosca SRL in localitatea Sfintesti.

Garantia 4 – ipoteci mobiliare asupra stocurilor

- Ipoteca mobiliara asupra stocuri de marfa detinute de societatea Holde Agri Operationa SRL in localitatile Buciumeni jud. Calarasi, Videle jud. Teleorman, Contesti jud. Dambovita, Scortaru Nou jud. Braila.

Garantia 5– ipoteci mobiliare asupra creantelor

- Ipoteca mobiliara asupra incasarilor din contractele semnificative incheiate de Agrocom Eximprod pentru cultura de rapita;
- Ipoteca mobiliara asupra incasarilor din contractele semnificative incheiate de Agromixt Buciumeni pentru cultura de rapita;
- Ipoteca mobiliara asupra incasarilor din contractele semnificative incheiate de Holde Agri Operational pentru cultura de grau;
- Ipoteca mobiliara asupra incasarilor din contractele semnificative incheiate de Play promotion Grup pentru cultura de grau;

Garantia 6 – ipoteci mobiliare asupra partilor sociale

- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Agro Antran SRL si Inter Muntenia SRL in cadrul societatii Agro Antran SRL;
- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Holde Agri Invest SA in cadrul societatii Agro Fields Future SRL;
- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Holde Agri Invest SA in cadrul societatii Inter Muntenia SRL
- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Agro Antran SRL si Inter Muntenia SRL in cadrul societatii Agrocom Eximprod SRL;
- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Holde Agri Invest SA in cadrul societatii Agromixt Buciumeni SRL
- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Agro Antran SRL si Inter Muntenia SRL in cadrul societatii Benasque SRL;
- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Agro Antran SRL si Inter Muntenia SRL in cadrul societatii Bigmed SRL;
- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Agro Antran SRL si Inter Muntenia SRL in cadrul societatii Capriciu de Licuriciu Farm SRL;
- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Agro Antran SRL, Inter Muntenia SRL, Agromixt Buciumeni, Agro Antlan SRL in calitate de Imprumutati si Asociati si Agro Sargadillo SRL, Benasque SRL in calitate de Garanti si Asociati, in cadrul societatii Holde Agri Operational SRL;

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat

- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Holde Agri Invest SA si Agro Antran SRL în cadrul societatii Inter Muntenia SRL;
- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Holde Agri Invest SA în cadrul societatii Interprest Agrotex SRL
- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Holde Agri Invest SA în cadrul societatii Play Promotion Grup SRL
- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Agro Antran SRL, Inter Muntenia SRL, Holde Agri Invest SA în calitate de Imprumutati si Asociati si Agro Sargadillo SRL, Benasque SRL în calitate de Garanti si Asociati, în cadrul societatii Ronosca SRL.

Garantia 7 – ipoteca imobiliara

- Ipoteca imobiliara constituita de Alcadan Agri asupra:
Parcelă de teren intravilan în suprafață de 23.614 mp situată în localitatea Dobra, județul Dâmbovița, România, identificată cu numărul cadastral 79465, înregistrată în Cartea Funciară nr. 79465 a Biroului de Cadastru și Publicitate Imobiliară Târgoviște, împreună cu construcțiile ridicate pe aceasta, identificate cu numărul cadastral 79465-C1 (magazie în suprafață construită la sol de 418 mp) și 79465-C2 (grajd în suprafață construită la sol de 548 mp), ambele construcții fără acte, înregistrate în Cartea Funciară nr. 79465 a Biroului de Cadastru și Publicitate Imobiliară Târgoviște
- Ipoteci imobiliare constituite de societățile Inter Muntenia SRL, Holde Agri Operational SRL, Bigmed SRL, Capriciu de Licuriciu SRL, Benasque SRL, Agrocom Exim Prod SRL, Agro Sargadillo SRL, Agromixt Buciumeni SRL, Ronosca SRL, Agro Antlan, asupra suprafețelor de teren așa cum sunt detaliate în Anexa 1 la prezenta.

15.2. Datorii probabile și angajamente acordate

La 31.12.2025, Grupul nu avea scrisori de garanție emise și nici garanții primite semnificative.

15.3. Actiuni în instanța

Grupul este parte a mai multor actiuni în instanța din anii 2024 și 2025, fără un impact financiar semnificativ, în principal actiuni privind contracte de arenda:

Holde Agri Invest S.A.

Numar unic dosar: 140/335/2023, reclamanta Zamfir Lucretia Niculina, avand ca obiect revendicare imobiliara **Holde Agri Operational S.R.L.**

Numar unic dosar: 2169/87/2024, reclamant Matei Doru, avand ca obiect contestare decizie concediere.

Play Promotion S.R.L.

Numar unic dosar: 3007/740/2024, reclamant PLAY PROMOTION SRL obiect: prejudiciu adus reclamantei

Numar unic dosar: 2669/740/2024, reclamant BALOIU CRISTINA obiect: cheltuieli utilizare autoturism

Numar unic dosar: 37519/300/2025, reclamant LA FANTANA obiect: pretentii de mica valoare

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat

Agro Antran S.R.L.

Numar unic dosar: 1747/87/2025 reclamant AGRO ANTRAN SRL:obiect:anulare act administrativ
Număr unic dosar: 5240/292/2023, reclamant TRAISTARU VASILICA obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 5243/292/2023, reclamant SÎRBU PAULINA obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 4648/292/2024, reclamant BAN MARIA obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 5245/292/2023, reclamant LEONESCU MARIAN obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 5241/292/2023, reclamant NICULA FLORICA obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 5244/292/2023, reclamant GRASU GHERGHINA obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 5242/292/2023, reclamant VOICU MARIAN obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 226/292/2024, reclamant CRISTEA ION, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 227/292/2024, reclamant CRISTEA IOANA, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 548/292/2024, reclamant SARU VASILE, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 760/292/2024, reclamant VELICA RADU GIGI, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 881/292/2024, reclamant LUPULESCU FLORICA, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 879/292/2024, reclamant LEONESCU MARIUS, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 871/292/2024, reclamant STOICA MARIA, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 872/292/2024, reclamant BOERESCU HRISULA, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 876/292/2024, reclamant SOARE EVDOCHIA, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 875/292/2024, reclamant BRATU GEORGETA, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 877/292/2024, reclamant NASTASE ELISABETA, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 874/292/2024, reclamant RENTEA IOANA, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 873/292/2024, reclamant ILINCA ELENA, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 880/292/2024, reclamant MIHAI VALERICA, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 890/292/2024, reclamant BRATU ION, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 878/292/2024, reclamant MARINESCU ELENA, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 908/292/2024, reclamant MARES VALERICA, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 909/292/2024, reclamant SABIESCU ANGELICA, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 1686/292/2024, reclamant MANEA FLOAREA, obiect: reziliere contract arenda
Numar unic dosar: 11191/292/2025, reclamant SORA STANCA, obiect: reziliere contract arenda

Inter Muntenia S.R.L.

Număr unic dosar: 870/292/2024, reclamant BĂȚĂGUI IONELA obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 869/292/2024, reclamant SABIESCU ANGELICA obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 868/292/2024, reclamant PÂRVU CONSTANTINA obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 3380/292/2025, reclamant SARBU PAULINA obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 3381/292/2025, reclamant NICULA FLORICA obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 3382/292/2025, reclamant LEONESCU MARIAN obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 868/292/2024, reclamant PARVU CONSTANTINA obiect: reziliere contract arenda

Agromixt Buciumeni S.R.L.

Număr unic dosar: 9287/269/2023 - reclamant ALEXANDRU ION, obiect: reziliere contracte arenda
Numar unic dosar: 1908/269/2022 - reclamant GANGU AUREL, obiect: hotarare act autentic; actiune respinsa, reclamantul a declarat apel
Numar unic dosar: 134/116/2024 - parat DIR.FINANTE PUBLICE PLOIESTI, obiect:

HOLDE AGRI INVEST S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat

AGRO SARGADILLO S.R.L.

Număr unic dosar: 1736/87/2025, reclamant AGRO SARGADILO SRL obiect: reziliere anulare act administrativ

Număr unic dosar: 260/292/2024, reclamant AGRO SARGADILO SRL obiect: hotarare care sa tina loc de act autentic

Număr unic dosar: 243/292/2024, reclamanti AGRO SARGADILO SRL obiect: hotarare care sa tina loc de act autentic

Număr unic dosar: 3131/292/2022, reclamanti AGRO SARGADILO SRL obiect: hotarare care sa tina loc de act autentic

Număr unic dosar: 1236/292/2022, reclamant AGRO SARGADILO SRL obiect: hotarare care sa tina loc de act autentic

Număr unic dosar: 967/292/2025, reclamant OLTEANU VIOREL obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 4205/292/2025, reclamant TROSCOT PAUL obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 4206/292/2025, reclamant PÂRVU IOANA obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 4571/292/2025, reclamant MINCINOIU GHEORGHE obiect: reziliere contract arenda

Agrocom Exim Prod S.R.L.

Numar unic dosar: 189/335/2024, reclamanti NEAGU MAXIMILIAN si NEAGU ION, obiect: reziliere contract arenda; actiunea a fost respinsa

Agicultura Inovativa S.R.L.

Numar unic dosar: 1507/113/2023, reclamanti AGRICULTURA INOVATIVA, obiect: insolventa pentru recuperare creanta cesionata

Benasque S.R.L.

Număr unic dosar: 1003/292/2025, reclamant MANOLE GHEORGHE obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 1192/292/2025, reclamant SORA STANCA obiect: reziliere contract arenda

Ronosca S.R.L.

Numar unic dosar: 1748/87/2025 reclamant RONOSCA SRL:obiect:anulare act administrativ

Interprest Agrotex S.R.L.

Număr unic dosar: 768/292/2025, reclamant DINCA GELU obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 717/292/2025, reclamant DINCA SOFIA obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 4211/292/2025, reclamant BALSANU CONSTANTINA obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 4216/292/2025, reclamant RACIU ALEXANDRU SOFIA obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 4217/292/2025, reclamant BADEA GHEORGHITA obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 4220/292/2025, reclamant ANDREI CLAUDIU obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 4213/292/2025, reclamant ANCUCEANU MARIUS obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 4219/292/2025, reclamant PURCARESCU ALEXANDRU obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 4214/292/2025, reclamant ANCUCEANU CORNELIU obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 4215/292/2025, reclamant ANCULESCU IOANA obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 4207/292/2025, reclamant JOITA MARIA obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 4223/292/2025, reclamant BUZALIN FLOAREA obiect: reziliere contract arenda

HOLDE AGRI INVEST S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat

Număr unic dosar: 4222/292/2025, reclamant BUZALIN MARIA obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 629/292/2025, reclamant MINCINOIU ILIE obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 4212/292/2025, reclamant CILEA ANISOARA obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 4221/292/2025, reclamant BUZALIN ION obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 4218/292/2025, reclamant PURCARESCU DUMITRU obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 4208/292/2025, reclamant MINCINOIU GHEORGHE obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 4209/292/2025, reclamant DANCA SOFIA obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 630/292/2025, reclamant ABALARU MIHAELA obiect: reziliere contract arenda
Număr unic dosar: 716/292/2025, reclamant CHELARU NASTASE obiect: reziliere contract arenda

15.4. Impozitarea

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost platite sau înregistrate la data bilanțului.

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-un proces continuu de actualizare, modernizare și armonizare cu legislația europeană. Ca urmare, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente.

Autoritățile fiscale române nu au efectuat controale referitor la calculul impozitului pe profit al entităților din cadrul Grupului până la data aprobării situațiilor financiare consolidate. În România, exercitiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă de 5 ani.

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de administrație la data de 26.03.2026 și au fost semnate în numele acestuia.

Bogdan Serghiescu
Director General



Adrian Pirciu
Director Financiar



HOLDE AGRI INVEST S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
31.12.2025**



HOLDE AGRI INVEST S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2025**

**Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr.
1802/2014 (cu modificările ulterioare)**

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT.....	1
BILANT.....	4
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	5
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	6



ESPECIAL AUDIT SRL

Sos. Mihai Bravu, nr. 440, Bl. V12

Bucuresti, Romania

Nr Inregistrare Registrul Comertului: J40/12752/2003

Cod Fiscal: RO 15761069

RAPORT AL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Acționarii HOLDE AGRI INVEST S.A.

Strada Intrarea Nestorei Nr 1, sector 4, București

Cod unic de inregistrare: 39549730

Opinie cu rezerve

- 1 Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății **HOLDE AGRI INVEST S.A. ("Societatea")**, cu sediul social pe strada Intrarea Nestorei Nr.1, corp B, sector 4, București, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 39549730, care cuprind bilanțul prescurtat individual la data de 31 decembrie 2025, contul prescurtat de profit și pierdere individual, note explicative simplificate atașate la situațiile financiare individuale (care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații cerute de a fi prezentate de către categoria microentităților).
- 2 Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 108.502.854 Lei
 - Rezultatul net al exercițiului financiar: 39.004.250 Lei, pierdere
- 3 În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în cuprinsul paragrafului 4 din secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2025 și performanța sa financiară aferentă exercițiului financiar încheiat la această dată, în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare („OMFP nr. 1802/2014”) și cu politicile contabile descrise în notele explicative la situațiile financiare individuale anuale.

Baza pentru opinia noastră cu rezerve

- 4 Așa cum este prezentat în situațiile financiare individuale, Societatea deține participații în filiale, evidențiate în cadrul imobilizărilor financiare. La data raportării, indicatorii financiari ai anumitor filiale, inclusiv nivelul capitalurilor proprii, evidențiază existența unor indicii privind posibila depreciere a acestor participații. Conducerea a apreciat că nu este necesară înregistrarea unor ajustări pentru pierdere de valoare aferente acestor participații, pe baza unor estimări privind recuperarea investițiilor în perioadele viitoare.

Nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate cu privire la recuperabilitatea acestor participații și, implicit, cu privire la caracterul adecvat al valorii la care acestea sunt prezentate în situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025. În consecință, nu am putut determina dacă ar fi fost necesare ajustări ale valorii imobilizărilor financiare, ale rezultatului exercițiului și ale capitalurilor proprii.

- 5 Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA") și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți fata de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Considerăm ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

- 6 Atragem atenția asupra Notei 2.2 „Continuitatea activității” din cadrul notelor explicative atașate situațiilor financiare individuale, în care se arată că Societatea a înregistrat o pierdere semnificativă în exercițiul financiar curent, precum și pierderi reportate, în contextul dificultăților din sectorul agricol. Aceste aspecte, împreună cu dependența Societății de capacitatea de a genera venituri viitoare suficiente și de menținerea sprijinului financiar din partea acționarilor, a băncilor și a altor creditori, indică existența unor incertitudini semnificative care ar putea genera îndoieli importante cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea.

Așa cum este prezentat în nota menționată anterior, în situațiile financiare au fost incluse în cadrul altor elemente de capitaluri proprii împrumuturi în valoare de 46.874.003 lei, pe baza intenției acționarilor de a le capitaliza ulterior, deși până la data de 31 decembrie 2025 această transformare nu a fost aprobată formal. De asemenea, în cursul anului 2025, unul dintre acționari a acordat Societății un împrumut suplimentar în sumă de 34.200.000 lei, contribuind astfel la susținerea activității curente.

Cu toate acestea, pe baza previziunilor de fluxuri de trezorerie și a ipotezelor aferente, conducerea consideră că Societatea dispune de resurse suficiente pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil. Ca urmare, situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

- 7 De asemenea, menționăm că pierderea înregistrată în exercițiul financiar 2025 a fost influențată semnificativ de renunțarea la recuperarea unor creanțe față de filiale, în sumă de 38.550.768 lei, măsură adoptată de Societate în vederea susținerii acestora în contextul dificultăților din sectorul agricol.

Opinia noastră nu este modificată cu privire la aspectele menționate la paragrafele 5 și 6 de mai sus.

Aspecte cheie de audit

- 8 Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în auditul nostru asupra situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost tratate în contextul auditului nostru asupra situațiilor financiare ca întreg și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu furnizăm o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Am stabilit că nu există aspecte cheie de audit ce trebuie comunicate în raportul nostru.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

- 9 Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă, în conformitate cu OMFP 1802/2014, precum și pentru acel control intern pe care îl consideră necesar pentru a permite întocmirea unor situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 10 În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 11 Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

- 12 Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt



considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

- 13 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam raționamentul profesional si menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri si obținem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false si evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimărilor contabile si al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității si determinam, pe baza probelor de audit obținute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atenția in raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, in cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea sa nu își mai desfășoare activitatea in baza principiului continuității activității.
 - Evaluam prezentarea, structura si conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, si măsura in care situațiile financiare reflecta tranzacțiile si evenimentele care stau la baza acestora într-o maniera care sa rezulte într-o prezentare fidela.
- 14 Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

In numele,

ESPECIAL AUDIT SRL

Sos. Mihai Bravu nr. 440, sector 3,

București

Înregistrat in Registru Public electronic cu Nr. FA642

Membru CAFR cu nr. 642/2006

Auditor: Gabriela Tudor

Înregistrat in Registru Public electronic cu Nr. AF1673

Membru CAFR cu nr. 1673 / 2006

**Autoritatea pentru Supravegherea Publica a
Activitatii de Audit Statutar (ASPAAS)**

Firma de Audit: ESPECIAL AUDIT SRL

Registrul Public Electronic: FA 642

**Autoritatea pentru Supravegherea Publica a
Activitatii de Audit Statutar (ASPAAS)**
Auditor financiar: GABRIELA TUDOR

Registrul Public Electronic: AF 1673

București, 26 Martie 2026

BILANT INDIVIDUAL

	SOLD la 31.12.2024	SOLD la 31.12.2025
ACTIVE IMOBILIZATE		
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	175.495	5.085
II. IMOBILIZARI CORPORALE	22.687	16.712
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	72.503.333	73.133.308
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	72.701.515	73.155.105
ACTIVE CIRCULANTE		
I. CREANTE	59.753.360	54.509.476
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT	1.240	1.240
III. CASA SI CONTURI LA BANCII	25.423	5.662
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	59.780.023	54.516.378
CHELTUIELI IN AVANS	3.664.939	3.253.698
1. Sume de reluat într-o perioada de până la un an	885.998	773.375
2. Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an	2.778.941	2.485.483
TOTAL ACTIV	136.146.477	130.925.182
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	4.735.320	3.638.418
DATORII PANA LA UN AN Holde Agri Management	239.929	239.929
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	20.285.912	18.543.980
PROVIZIOANE	3.485	-
CAPITAL SI REZERVE		
I. CAPITAL, din care:	121.273.584	121.273.584
1. Capital subscris varsat	121.273.584	121.273.584
2. Capital subscris nevarsat	-	-
3. Alte elemente de capitaluri proprii	10.861.991	47.735.994
II. PRIME DE CAPITAL	13.636.383	13.636.383
Actiuni proprii	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	16.162.468	16.411.188
III. PIERDERE REPORTATĂ	(17.366.868)	(18.727.669)
IV. PROFITUL/(PIERDEREA) EXERCITIULUI FINANCIAR	(1.360.802)	(39.004.250)
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	110.881.831	108.502.854
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	136.146.477	130.825.182

Data aprobării: 26.03.2026 Bogdan Serghiescu

Director General



Adrian Pirciu

Director Financiar



CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE INDIVIDUAL

	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2024	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025
VENITURI		
1. Alte venituri, din care :	3.592.180	6.865.406
1.1. Venituri din interese de participare	-	-
1.2. Venituri din dobanzi și alte venituri financiare	3.592.036	6.851.024
1.3. Alte venituri din exploatare	144	14.382
VENITURI TOTALE, din care:	3.592.180	6.865.406
Venituri financiare	3.588.926	6.851.024
CHELTUIELI		
2. Costul materiilor prime și al consumabilelor	2.586	45.924
3. Cheltuieli cu personalul	300.138	121.393
4. Ajustări de valoare	7.230	6.085
5. Alte cheltuieli din exploatare	3.041.650	41.200.409
6. Cheltuieli din dobanzi și alte cheltuieli financiare	1.601.378	4.495.844
CHELTUIELI TOTALE, din care :	4.952.982	45.866.170
Cheltuieli financiare	1.583.623	4.495.844
PIERDERE DIN EXPLOATARE:	(3.351.460)	(41.359.430)
PROFIT/(PIERDERE) FINANCIARA	1.990.658	2.355.180
PROFIT / PIERDERE BRUT(Ă)	(1.360.802)	(39.004.250)
6. Impozite	-	-
(PIERDERE NETĂ) / PROFIT NET (A)/AL PERIOADEI DE RAPORTARE	(1.360.802)	(39.004.250)

Data aprobării: 26.03.2026 Bogdan Serghiescu
 Director General



Adrian Pirciu
 Director Financiar



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

Entitatea **S.C. Holde Agri Invest SA** („Societatea”), se incadreaza in categoria microentitatilor deoarece, potrivit balantei de verificare la 31.12.2025, nu a depasit limitele a cel putin doua din urmatoarele criterii:

- a) totalul activelor: 1.500.000 lei;
- b) cifra de afaceri neta: 3.000.000 lei;
- c) numarul mediu de salariati in cursul exercitiului financiar: 10

Prin urmare, baza legala a informatiilor necesar a fi prezentate la situatiile financiare anuale este reprezentata de pct. 468 lit. a), d) si e) și pct. 491 alin. (2) lit. c) din Ordinul 1802/2014 cu modificarile ulterioare.

Politicele contabile adoptate

A.Reglementarile contabile aplicate la intocmirea si prezentarea situatiilor financiare anuale

Bazele intocmirii situatiilor financiare

Aceste situatii financiare sunt responsabilitatea conducerii Societatii si au fost intocmite in conformitate cu cerintele normelor de contabilitate din Romania, si anume Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata si Ordinul Ministrului Finantelor Publice („OMF”) nr. 1802/2014, cu modificarile ulterioare.

Aceste reglementari transpun partial prevederile Directivei 2013/34/UE a Parlamentului European si a Consiliului privind situatiile financiare anuale, situatiile financiare consolidate si rapoartele conexe ale anumitor tipuri de intreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European si a Consiliului si de abrogare a Directivelor 78/660/CEE si 83/349/CEE ale Consiliului, publicata in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 182 din data de 29 iunie 2013.

OMF nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare este armonizat cu Directivele Europene IV si VII si difera de Standardele Internationale de Raportare Financiara. Ca urmare, aceste situatii financiare nu sunt in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Aceste situatiile financiare, intocmite in conformitate cu OMF nr. 1802/2014 (cu modificarile ulterioare), nu trebuie folosite de terte parti sau de catre utilizatori ai situatiilor financiare care nu sunt familiarizati cu OMF nr. 1802/2014 aplicabil pe teritoriul Romaniei.

Societatea face parte din categoria microentitatilor.

Aceste situatii financiare sunt situatii financiare proprii / individuale, si nu apartin unui grup. Societatea intocmeste un set separat de situatii financiare consolidate pentru grupul al cărei societate-mamă este.

Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare sunt efectuate in lei („RON”) la cost istoric, cu exceptia situatiilor in care a fost utilizata valoarea justa, conform politicilor contabile ale Societatii si conform OMF 1802/2014 (cu modificarile ulterioare).

1. Politicile si procedurile contabile aplicate de Societate sunt conforme cu principiile contabile prevazute de cadrul legal mentionat la punctul A si sunt prezentate mai jos.

2.Principiile contabile generale aplicate de entitate sunt:

2.1. Principiul contabilitatii de angajamente

Elementele prezentate in situatiile financiare anuale se evalueaza in conformitate cu principiile contabile generale, conform **contabilitatii de angajamente**. Astfel, efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele se produc (si nu pe masura ce numerarul sau echivalentul sau este incasat sau platit) si sunt inregistrate in contabilitate si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.

2.2.Principiul continuitatii activitatii.

Se prezuma ca entitatea isi desfasoara activitatea pe baza principiului continuitatii activitatii. Acest principiu presupune ca entitatea isi continua in mod normal functionarea, fara a intra in stare de lichidare sau reducere semnificativa a activitatii.

La 31 decembrie 2025 Societatea a inregistrat capitaluri proprii in suma de 108.502.854 lei (31 decembrie 2024: 110.881.831 lei), active circulante nete in suma de 55.690.772 lei (31 decembrie 2024: 59.780.023 lei), iar pierderea inregistrat pentru anul incheiat la aceasta data este de 39.004.250 lei (31 decembrie 2024: pierdere de 1.360.802 lei). Pierderea inregistrata in acest an se datoreaza reducerii datoriilor de catre subsidiare in valoare de 38.5 milioane lei. Compania a decis sa faca aceasta reducere pentru a acoperi pierderile realizate de subsidiare in perioada dificila din agricultura din anii 2023-2025 astfel incat acestea sa fie recapitalizate.

Conducerea Societatii apreciaza ca este putin probabil ca Societatea sa fie dizolvata in urmatoarele 12 luni. Pana la atingerea unui nivel matur de dezvoltare si de profitabilitate, capacitatea Societatii de a-si continua activitatea depinde de capacitatea acesteia de a genera suficiente venituri viitoare si de sprijinul financiar din partea actionarilor si/sau disponibilitatea altor surse externe de finantare.

Conducerea Societatii considera ca un astfel de sprijin va fi disponibil oricand va fi necesar, iar investitiile semnificative efectuate de catre Societate in ultimii ani vor genera suficiente venituri in viitor.

Sprijinul actionarilor a fost demonstrat in 2025, cand au creditat societatea cu suma de 34.200.000 lei. De asemenea, intenția acționarilor este de a capitaliza aceste împrumuturi acordate in perioada noiembrie 2024-decembrie 2025 în valoare de 44.200.000 lei plus dobanzile aferente, ca urmare in situatiile financiare au fost incluse la alte elementele de capital propriu

In ceea ce priveste relatiile cu furnizorii, compania se bucura de sprijinul si cooperarea acestora, si de livrari normale de bunuri si servicii.

Pe fondul rezultatelor anului 2025, compania este in faza avansata de a remedia cu sindicatul bancilor finantatoare neindeplinirea indicatorilor financiari la 31.12.2025, conform contractului in vigoare, si de a primi aprobarea pentru utilizari noi din plafonul aprobat (credit investitii) si finantari suplimentare (prefinantari APIA) in cursul anului 2025.

Prin urmare situatiile financiare individuale au fost intocmite conform principiului continuitatii activitatii.

2.3.Principiul permanentei metodelor:

Metodele de evaluare si politicile contabile au fost aplicate in mod consecvent de la un exercitiu financiar la altul.

Modificarile de politici contabile pot fi determinate de:

- a) initiativa entitatii, caz in care modificarea se va justifica in notele explicative la situatiile financiare anuale;
- b) o decizie a unei autoritati competente si care se impune entitatii (modificare de reglementare).

Pe parcursul exercitiul financiar incheiat la 31.12.2025 entitatea nu a modificat politicile contabile.

2.4.Principiul prudentei:

La intocmirea situatiilor financiare anuale, evaluarea se efectueaza pe o baza prudenta. Ca urmare, activele si veniturile nu au fost supraevaluate, iar datoriile si cheltuielile nu au fost subevaluate.

La intocmirea situatiilor financiare anuale, recunoasterea si evaluarea trebuie realizate pe o baza prudenta si, in special:

- a) in contul de profit si pierdere poate fi inclus numai profitul realizat la data bilantului;
- b) sunt recunoscute datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar daca acestea devin evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;

c) sunt recunoscute deprecierea, indiferent daca rezultatul exercitiului financiar este pierdere sau profit. inregistrarea ajustarilor pentru depreciere sau pierdere de valoare se efectueaza pe seama conturilor de cheltuieli, indiferent de impactul acestora asupra contului de profit si pierdere.

In afara sumelor recunoscute in conformitate cu pct. 51 alin. (1) lit. b), sunt recunoscute toate datoriile previzibile si pierderile potentiale care au aparut in cursul exercitiului financiar, respectiv sau in cursul unui exercitiu precedent, chiar daca acestea devin evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia.

2.5.Principiul independentei exercitiului:

Entitatea ia in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului financiar pentru care se face raportarea, fara a se tine cont de data incasarii sau platii sumelor.

2.6.Principiul evaluarii separate a elementelor de active si de datorii:

In vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant, s-a determinat separat valoarea aferenta fiecarui element individual de activ si de pasiv.

2.7.Principiul intangibilitatii:

Bilantul de deschidere pentru fiecare exercitiu financiar corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

2.8.Principiul necompensarii:

Nu sunt inregistrate compensari intre elementele de activ si datorii sau intre elementele de venituri si cheltuieli.

2.9.Principiul contabilizarii si prezentarii elementelor din bilant si din contul de profit si pierdere tinand seama de fondul economic al tranzactiei sau al angajamentului in cauza

Respectarea acestui principiu are drept scop inregistrarea in contabilitate si prezentarea fidela a operatiunilor economico- financiare, in conformitate cu realitatea economica, punand in evidenta drepturile si obligatiile, precum si riscurile asociate acestor operatiuni.

Evenimentele si operatiunile economico-financiare sunt evidentiata in contabilitate asa cum acestea se produc, in baza documentelor justificative. Documentele justificative care stau la baza inregistrarii in contabilitate a operatiunilor economico-financiare reflecta intocmai modul cum acestea se produc, si sunt in concordanta cu realitatea. De asemenea, contractele incheiate de societate cu terte parti prevad in mod adecvat modul de derulare a operatiunilor si respecta cadrul legal existent.

2.10.Principiul evaluarii la cost de achizitie sau cost de productie.

Elementele prezentate in situatiile financiare se evalueaza, de regula, pe baza principiului costului de achizitie sau al costului de productie. In cazul in care se fac evaluari alternative, acestea sunt cele permise de legislatia in vigoare si sunt conform politicilor contabile aprobate de entitate.

2.11.Principiul pragului de semnificatie:

O informatie este semnificativa pentru entitate daca omisiunea sau declararea sa eronata poate influenta deciziile utilizatorilor acestei informatii.

B. Politici contabile generale:

a) Inregistrarea in contabilitate a tranzactiilor in alte monede

Tranzactiile exprimate in moneda straina sunt inregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Nationala a Romaniei pentru data tranzactiilor. La sfarsitul fiecarei perioade, entitatea efectueaza reevaluarea soldurilor in moneda straina la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru ultima zi bancara a lunii. Castigurile si pierderile rezultate din decontarea tranzactiilor intr-o moneda straina si din conversia activelor si datoriilor monetare exprimate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, in cadrul rezultatului financiar. Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar, realizate si nerealizate, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al anului respectiv. Ratele de schimb RON/USD si RON/EUR, la 31.12.2024 si 31.12.2025, au fost dupa cum urmeaza:

Moneda	31.12.2024	31.12.2025
RON/USD	4.7768	4.3417
RON/EUR	4.9741	5.0985

b) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale se recunosc la costul de achizitie, si se amortizeaza utilizand metoda liniara pe o perioada de 3-5 ani sau pe durata contractului de licenta, dupa caz.

c) Imobilizari corporale

1. Evaluarea initiala

Imobilizarile corporale sunt evidentiata la cost, mai putin amortizarea acumulata si eventualele ajustari pentru deprecierea valorii.

2. Amortizare

Amortizarea imobilizarilor este inregistrata in contul de profit si pierdere, cu exceptia terenurilor, care nu se amortizeaza. Activele detinute in leasing financiar sunt amortizate de-a lungul duratei de viata utila. Imobilizarile in curs se amortizeaza din luna urmatoare punerii in functiune.

3. Iesirea din gestiune

Imobilizarile corporale pot sa iasa din gestiune prin vanzare/casare. Imobilizarile vandute/casate sunt eliminate din bilant, concomitent cu recunoasterea in contul de profit sau pierdere curent a oricarui profit sau pierdere din aceasta operatiune. Profitul sau pierderea se determina ca diferenta intre venitul din vanzare si valoarea neta contabila a activului.

4. Imbunatatiri si cheltuieli de intretinere si reparatii

Orice investitie care determina o imbunatatire a parametrilor de functionare a imobilizarilor este recunoscuta ca o majorare a valorii acestora. In schimb, investitiile destinate mentinerii parametrilor actuali de functionare sunt inregistrate ca si cheltuieli de intretinere si reparatii si reflectate in contul de profit sau pierdere al exercitiului.

5. Costurile indatorarii

Cheltuielile cu dobanzile aferente tuturor imprumuturilor sunt trecute pe cheltuieli in momentul in care se efectueaza.

d) Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare (in principal participatii in alte societati) sunt prezentate in bilant la valoarea de intrare mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare.

e) Deprecierea activelor

Imobilizarile corporale si alte active pe termen lung sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de cate ori evenimente sau schimbari in circumstante indica faptul ca valoarea contabila nu mai poate fi recuperata. Pierderea din depreciere este reprezentata de diferenta dintre valoarea contabila si valoarea realizabila neta.

Pentru anul 2025, cu ocazia inventarierii anuale a patrimoniului nu au fost constatate astfel de diferente.

f) Reevaluarea imobilizarilor corporale:

In cursul exercitiului financiar incheiat la 31.12.2025 societatea nu a efectuat reevaluari asupra elementelor de imobilizari corporale.

g) Stocuri

In bilant, stocurile sunt inregistrate la cea mai mica valoare dintre cost si valoarea realizabila neta (VNC). VNC se determina ca diferenta intre pretul estimat de vanzare si costurile estimate de finalizare si de vanzare.

h) Creante

Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea facturata. In scopul prezentarii in situatiile financiare anuale, creantele se evalueaza la valoarea probabila de incasat. Pentru creantele incerte entitatea constituie ajustari pentru pierdere de valoare.

i) Investitii financiare pe termen scurt

Investitiile financiare pe termen scurt cuprind: alte investitii pe termen scurt si creante asimilate (ex. depozite pe termen scurt la banci).

j) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar sunt evidentiate in bilant la cost. Numerarul cuprinde disponibilitatile banesti (casa si conturi curente la banci) si depozitele la vedere. Echivalentele de numerar sunt investitiile financiare pe termen scurt, extrem de lichide, care sunt usor convertibile in sume cunoscute de numerar si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii.

k) Capital social

Partile sociale sunt inregistrate in capitalurile proprii.

l) Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie catre actionari in perioada in care sunt declarate.

m) Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt inregistrate la valoarea sumelor care urmeaza a fi platite pentru bunurile sau serviciile primite.

n) Beneficiile angajatilor

Angajatii entitatii sunt membri ai planului de pensii al statului roman. Entitatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare si, deci, nu are nici un alt fel de alte obligatii referitoare la pensii.

o) Impozite si taxe

Entitatea este platitoare de impozit pe profit. Impozitul curent se calculeaza si se inregistreaza in perioada curenta, in conformitate cu prevederile legislatiei fiscale.

p) Venituri

Venituri din prestari de servicii

Veniturile din prestari de servicii se inregistreaza in contabilitate pe masura efectuarii acestora.

Venituri din vanzari de bunuri

Veniturile din vanzari de bunuri se inregistreaza in momentul predarii bunurilor catre cumparatori, al livrarii lor pe baza facturii sau in alte conditii prevazute in contract, care atesta transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective catre clienti. Veniturile din vanzarea bunurilor se recunosc in momentul in care sunt indeplinite urmatoarele conditii:

- a) entitatea a transferat cumparatorului riscurile si avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor;
- b) entitatea nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facut-o, in mod normal, in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine controlul efectiv asupra lor;
- c) marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil;
- d) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate catre entitate si
- e) costurile tranzactiei pot fi evaluate in mod credibil.

Alte venituri

Veniturile din redevente, chirii, dobanzi si dividende se recunosc astfel:

- a) dobanzile se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente;
- b) redeventele si chiriile se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente, conform contractului;
- c) dividendele se recunosc atunci cand este stabilit dreptul actionarului de a le incasa.

q) Cheltuieli

Cheltuielile se inregistreaza conform principiului contabilitatii de angajamente, in perioada la care se refera.

r) Corectarea erorilor

In cursul exercitiului financiar 2025 entitatea nu a identificat erori aferente exercitiilor precedente.

s) Entitati afiliate

Societatile se considera afiliate in cazul in care una din parti, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau de alta natura, are posibilitatea de a controla in mod direct sau de a influenta in mod semnificativ cealalta parte.

Controlul exista atunci cand Societatea - mama indeplineste unul din urmatoarele criterii:

- a) detine majoritatea drepturilor de vot asupra unei societati;
- b) este actionar sau asociat al unei societati iar majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale societatii in cauza, care au indeplinit aceste functii in cursul exercitiului financiar, in cursul exercitiului financiar precedent si pana in momentul intocmirii situatiilor financiare anuale, au fost numiti doar ca rezultat al exercitarii drepturilor sale de vot;
- c) este actionar sau asociat al societatii si detine singura controlul asupra majoritatii drepturilor de vot ale actionarilor, ca urmare a unui acord incheiat cu alti actionari sau asociati;
- d) este actionar sau asociat al unei societati si are dreptul de a exercita o influenta dominanta asupra acelei societati, in temeiul unui contract incheiat cu entitatea in cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, daca legislatia aplicabila societatii permite astfel de contracte sau clauze;

e) Societatea -mama detine puterea de a exercita, sau exercita efectiv, o influenta dominanta sau control asupra societatii;

f) este actionar sau asociat al societatii si are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administratie, de conducere si de supraveghere ale societatii;

g) Societatea-mama si entitatea afiliata sunt conduse pe o baza unificata de catre Societatea-mama.

O entitate este „legata” de o alta entitate daca:

a) direct sau indirect, prin una sau mai multe entitati:

- controleaza sau este controlata de cealalta entitate ori se afla sub controlul comun al celeilalte entitati (aceasta include societatile-mama, filialele sau filialele membre);
- are un interes in respectiva entitate, care ii ofera influenta semnificativa asupra acesteia; sau
- detine controlul comun asupra celeilalte entitati;

b) reprezinta o entitate asociata a celeilalte entitati;

c) reprezinta o asociere in participatie in care cealalta entitate este asociat;

d) reprezinta un membru al personalului-cheie din conducere al entitatii sau al Societatii-mama a acesteia;

e) reprezinta un membru apropiat al familiei persoanei mentionate la lit. a) sau d);

f) reprezinta o entitate care este controlata, controlata in comun sau influentata semnificativ ori pentru care puterea semnificativa de vot intr-o asemenea entitate este data, direct sau indirect, de orice persoana mentionata la lit. d) sau e);

sau

g) entitatea reprezinta un plan de beneficii postangajare pentru beneficiul angajatilor celeilalte entitati sau sau pentru angajatii oricarei entitati legata de o asemenea societate.

t) Datorii contingente

O datorie contingenta este:

a) o obligatie potentiala, aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului si a carei existenta va fi confirmata numai de aparitia sau neaparitia unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi in totalitate sub controlul entitatii; sau

b) o obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului, dar care nu este recunoscuta deoarece:

- nu este sigur ca vor fi necesare iesiri de resurse pentru stingerea acestei datorii; sau
- valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in bilant, ele sunt prezentate doar in notele explicative la situatiile financiare.

Datoriile contingente sunt continuu evaluate pentru a determina daca a devenit probabila o iesire de resurse care incorporeaza beneficiile economice. Daca se considera ca este necesara iesirea de resurse, generata de un element considerat anterior datorie contingenta, se va recunoaste, dupa caz o datorie sau un provizion in situatiile financiare aferente perioadei in care a intervenit modificarea incadrarii evenimentului.

C.Abateri de la principiile si politicile contabile, metodele de evaluare si de la alte prevederi din reglementarile contabile

Nu au existat abateri de la principiile si politicile contabile, metodele de evaluare si de la alte prevederi din reglementarile contabile.

D.Comparabilitatea valorilor prezentate in situatiile financiare

In exercitiul financiar incheiat la 31.12.2025, societatea a prezentat valorile in situatiile financiare prin comparabilitate cu rezultatele exercitiului financiar incheiat la 31.12.2024.

E.Moneda de prezentare a situatiilor financiare

Contabilitatea se tine in limba romana si in moneda nationala. Situatiile financiare ale Societatii sunt prezentate in lei.

F. Angajamente financiare, garantii sau active si datorii contingente neincluse in bilant; angajamente privind pensiile si entitatile afiliate sau asociate

Nu exista angajamente financiare, garantii sau active neincluse in bilant

G. Avansuri si credite acordate membrilor organelor de administratie, de conducere si de supraveghere

Nu au fost acordate avansuri si credite membrilor organelor de administratie, conducere si supraveghere.

H. Informatii privind actiunile proprii

Entitatea nu a achizitionat sau instrainat actiuni proprii in cursul exercitiului financiar incheiat la 31.12.2025.

I.Eventimente ulterioare datei bilantului

In perioada ianuarie 2026-martie 2026 actionarii au imprumutat societatea cu suma de 2.800.000 lei.

Bifati numai dacă este cazul:		☐ Mari Contribuabili care depun bilanțul la București	S1005_A1.0.0 / 11.02.2026		Tip situație financiară: UU	
☐ Sucursala		☒ An ☐ Semestru	Anul		2025	
☐ GIE - grupuri de interes economic		Suma de control 122.135.575				
☐ Activ net mai mic de 1/2 din valoarea capitalului subscris						
Entitatea: Holde Agri Invest SA						
Adresa	Județ	Sector	Localitate			
	București	Sector 4	București			
	Strada	Nr.	Bloc	Scara	Ap.	Telefon
Intrarea Nestorei		1	B			0728909046
Număr din registrul comerțului		J40/9208/2018		Cod unic de înregistrare		3 9 5 4 9 7 3 0
Forma de proprietate		34--Societăți pe acțiuni		Cod LEI (Legal Entity Identifier, conform ISO 17442)		
☐ CAEN 2024 ☒ CAEN 2025						
Activitatea preponderentă (cod și denumire clasa CAEN)		Activitatea preponderentă efectiv desfășurată (cod și denumire clasa CAEN)				
6420		6420				
☒ Situații financiare anuale (entități al căror exercițiu financiar coincide cu anul calendaristic) ☐ Entități mijlocii, mari și entități de interes public ☐ Entități mici ☒ Microentități ☐ Entități de interes public ☐ ? ☐ Raportări anuale ☐ 1. entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, cf.art. 27 din Legea contabilității nr. 82/1991 ☐ 2. persoanele juridice aflate în lichidare, potrivit legii ☐ 3. subunitățile deschise în România de societăți rezidente în state aparținând Spațiului Economic European ☐ 4. sediile permanente ale persoanelor juridice cu sediul în Spațiul Economic European ☐ 5. persoanelor juridice străine cu sediul în Spațiul Economic European, care au locul de exercitare a conducerii efective în România						

Situațiile financiare anuale simplificate încheiate la 31.12.2025 de către entitățile prevăzute la pct.9 alin.(2) din Regulamentele contabile, aprobate prin OMFP nr. 1.802/2014, cu modificările și completările ulterioare, al căror exercițiu financiar corespunde cu anul calendaristic
F10 - BILANT PRESCURTAT
F20 - CONTUL PRESCURTAT DE PROFIT ȘI PIERDERE
F30 - DATE INFORMATIVE
F40 - SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

BILANT PRESCURTAT

Cod 10

la data de 31.12.2025

- lei -

Denumirea elementului (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)	Nr. rd. Nr.rd. OMF nr. 2036/ 2025	Nr. rd.	Sold la:	
			01.01.2025	31.12.2025
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct.201+203+205+206+2071+4094 +208-280-290 - 4904)	01	01	175.495	5.085
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE(ct.211+212+213+214+215+216+217+223+224 +227+231+235+4093-281-291-2931-2935 - 4903)	02	02	22.687	16.712
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261+262+263+265+267* - 296*)	03	03	72.503.333	73.133.308
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03)	04	04	72.701.515	73.155.105
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI (ct.301+302+303+321+322+/-308+323+326+327+328+331+332 +341+345+346+347+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378 +381+/-388+4091- 391- 392-393-394-395-396-397-398 - din ct.4428 - 4901)	05	05		
II.CREANȚE 1. (ct.267*-296*+4092+411+413+418+425+4282+431***+436***+437***+4382 +441***+4424+din ct.4428***+444***+445+446***+447***+4482+451***+453** +456***+4582+461+4662+473*** - 491 - 495 - 496 - 4902 +5187)	06	06a (301)	59.753.360	54.509.476
2. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	07	06b (302)		
TOTAL (rd. 06a+06b)	08	06	59.753.360	54.509.476
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+507+ din ct.508*+5113+5114-591-595-596-598)	09	07	1.240	1.240
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct.508* +ct. 5112+512+531+532+541+542)	10	08	25.423	5.662
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 + 06 + 07 + 08)	11	09	59.780.023	54.516.378
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.11+12)	12	10	3.664.939	3.253.698
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 471*)	13	11	55.986	86.598
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 471*)	14	12	3.608.953	3.167.100
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+457 +4581+462+4661+467+473***+509+5186+519)	15	13	13.237.368	48.503.077
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.09+11-13-20-23-26)	16	14	46.598.641	6.099.899
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 +12+14)	17	15	122.909.109	82.422.104
G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+4581 +462+4661+467+473***+509+5186+519)	18	16	22.023.794	20.793.253
H. PROVIZIOANE (ct. 151)	19	17	3.485	
I. VENITURI IN AVANS (rd. 19 + 22 + 25 + 28)	20	18		
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475), (rd.20+21)	21	19		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	22	20		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	23	21		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.23+24)	24	22		

Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)	25	23		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)	26	24		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd.26+27)	27	25		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	28	26		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	29	27		
Fondul comercial negativ (ct.2075)	30	28		
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL (rd. 30+31+32+33+34)	31	29	122.135.575	122.135.575
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	32	30	121.273.584	121.273.584
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	33	31		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	34	32		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	35	33		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	36	34	861.991	861.991
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	37	35	13.636.383	13.636.383
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	38	36		
IV. REZERVE (ct.106)	39	37		
Acțiuni proprii (ct. 109)	40	38		
Căștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	41	39		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	42	40	16.162.458	16.411.188
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)	43	41	0	0
SOLD D (ct. 117)	44	42	17.366.868	18.727.669
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR				
SOLD C (ct. 121)	45	43		
SOLD D (ct. 121)	46	44	1.360.802	39.004.250
Repartizarea profitului (ct. 129)	47	45		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45)	48	46	100.881.830	61.628.851
Patrimoniul public (ct. 1016)	49	47		
Patrimoniul privat (ct. 1017) ¹⁾	50	48		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 46+47+48) (rd.04+09+10-13-16-17-18)	51	49	100.881.830	61.628.851

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

1) Se va completa de către entitățile cărora le sunt incidente prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare.

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele și prenumele

SERGHIESCU BOGDAN-CATALIN

Numele și prenumele

VULPOI & TOADER MANAGEMENT SRL

Semnătura

Calitatea

22-PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Formular
VALIDAT

Semnătura

Nr.de înregistrare în organismul profesional:

A004317

CONTUL PRESCURTAT DE PROFIT ȘI PIERDERE

Cod 20

la data de 31.12.2025

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
			2024	2025
A		B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (ct.701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708 + 707 - 709 + 741**)	01	01		
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	02	01a (301)		
din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național		01b (305)		
2. Alte venituri (ct.711 + 712 + 721 + 722 + 725 + 741*** + 751 + 755 + 758 + 761 + 762 + 764 + 765 + 766 + 767 + 768 + 7815)	03	02	3.592.180	6.861.920
3. Costul materiilor prime și al consumabilelor (ct. 601 + 602 - 609*)	04	03		
4. Cheltuieli cu personalul (ct. 641 + 642 + 643 + 644 + 645 + 646)	05	04	300.138	121.393
5. Ajustări de valoare (ct. 654 + 681 + 686 - 754 - 7812 - 7813 - 7814 - 7818 - 786)	06	05	7.230	2.600
6. Alte cheltuieli (ct. 603 + 604 + 605 + 606 + 607 + 608 - 609* + 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 616 + 617 + 618 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 + 635 + 651 + 652 + 655 + 658 + 663 + 664 + 665 + 666 + 667 + 668), din care:	07	06	4.645.614	45.742.177
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	08	06a (302)	2.460	45.924
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	09	06b (303)		
7. Impozite (ct.691 + 694 + 697 + 698)	10	07		
8. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794)	11	07a (304)		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd.01+02-03-04-05-06-07+07a)	12	08	0	0
- Pierdere (rd.03+04+05+06+07-01-02-07a)	13	09	1.360.802	39.004.250

*) Cont de repartizat după natura elementelor respective.

**) Rd. 01 (cf.OMF nr.2036/ 2025) - Se înscriu veniturile din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri.

***) Rd. 04 (cf.OMF nr.2036/ 2025) - Se înscriu veniturile din subvenții de exploatare altele decât cele aferente cifrei de afaceri.

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele si prenumele

SERGHIESCU BOGDAN-CATALIN

Numele si prenumele

VULPOI & TOADER MANAGEMENT SRL

Calitatea

22-PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

Semnătura

Formular
VALIDAT

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

A004317

Cod 30

(formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)

- lei -

I. Date privind rezultatul înregistrat		Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Nr.unitati		Sume	
A			B	1		2	
Unitați care au înregistrat profit		01	01				
Unitați care au înregistrat pierdere		02	02	1		39.004.250	
Unitați care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere		03	03				
II Date privind platile restante		Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii	
A			B	1=2+3	2	3	
Plati restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 18)		04	04				
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08)		05	05				
- peste 30 de zile		06	06				
- peste 90 de zile		07	07				
- peste 1 an		08	08				
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total(rd.10 la 14)		09	09				
- contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariați si alte persoane asimilate		10	10				
- contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate		11	11				
- contribuția pentru pensia suplimentară		12	12				
- contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj		13	13				
- alte datorii sociale		14	14				
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri		15	15				
Obligatii restante fata de alti creditor		16	16				
Impozite, taxe si contributii neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:		17	17				
- contributia asiguratorie pentru munca		18	17a (301)				
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale		19	18				
III. Numar mediu de salariați		Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	31.12.2024		31.12.2025	
A			B	1		2	
Numar mediu de salariați		20	19	7		7	
Numarul efectiv de salariați existenți la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie		21	20	7		7	
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante				Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A					B	1	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:				22	21		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat				23	22		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat				24	23		

F30 - pag. 2

Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25	24		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri 1)	26	25		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	27		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	29		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31	30		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32	31		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33	32		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă *)	34	33		
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35	33a (316)		
- subvenții pentru combustibili fosili	36	33b (317)		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37	34		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38	35		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39	36		
V. Tichete acordate salariaților	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	1	
Contravaloarea tichetelor acordate salariaților	40	37		
Contravaloarea tichetelor acordate altor categorii de beneficiari, altii decat salariatii	41	37a (302)		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare :	42	38		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43	38a (318)		
- după surse de finanțare (rd. 40+41)	44	39	0	0
- din fonduri publice	45	40		
- din fonduri private	46	41		
- după natura cheltuielilor (rd. 43+44)	47	42	0	0
- cheltuieli curente	48	43		
- cheltuieli de capital	49	44		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Cheltuieli de inovare	50	45		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51	45a (319)		
VIII. Alte informații	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094)	52	46	170.300	

Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	53	47		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 49+54)	54	48	72.503.333	73.133.308
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 50+51+52+53)	55	49	72.503.333	73.133.308
- acțiuni necotate emise de rezidenți	56	50	72.503.333	73.133.308
- părți sociale emise de rezidenți	57	51		
- acțiuni și parti sociale emise de nerezidenți, din care:	58	52		
- detineri de cel puțin 10%	59	52a (303)		
- obligațiuni emise de nerezidenți	60	53		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 55+56)	61	54		
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	62	55		
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	63	56		
Creanțe comerciale, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4091 + 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	64	57	440.896	39.571
- creanțe comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	65	58		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	66	59		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	67	60		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (din ct. 431+436+437+4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482) , (rd.62 la 66)	68	61	355.018	162.395
- creanțe în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)	69	62	13.875	19.798
- creanțe fiscale în legătura cu bugetul de stat (ct.436+441+4424+4428+444+446)	70	63	341.143	142.597
- subvenții de încasat(ct.445)	71	64		
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	72	65		
- alte creanțe în legătura cu bugetul de stat(ct.4482)	73	66		
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate(ct.451)	74	67		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct.436 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	75	68		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 4662 + 471 + 473), din care:	76	69	62.622.386	57.561.209
- decontări privind interesele de participare ,decontări cu acționarii/ asociații privind capitalul ,decontări din operațiuni în participatie (ct.453+456+4582)	77	70		

- alte creante în legatură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legatură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473+4662)	78	71	62.622.386	57.561.209
- sumele preluate din contul 542 'Avansuri de trezorerie' reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct. 461)	79	72		
Dobânzi de încasat (ct. 5187) , din care:	80	73		
- de la nerezidenți	81	74		
Dobânzi de încasat de la nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	82	74a (305)		
Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici ****)	83	75		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + 507 + din ct.508), din care:	84	76	1.240	1.240
- acțiuni necotate emise de rezidenți	85	77		
- părți sociale emise de rezidenți	86	78		
- acțiuni emise de nerezidenți	87	79		
- obligațiuni emise de nerezidenți	88	80		
- dețineri de obligațiuni verzi	89	80a (320)		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	90	81		
Casa în lei și în valută (rd.83+84)	91	82		
- în lei (ct. 5311)	92	83		
- în valută (ct. 5314)	93	84		
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd.86+88)	94	85	25.423	5.662
- în lei (ct. 5121), din care:	95	86	25.363	5.202
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	96	87		
- în valută (ct. 5124), din care:	97	88	60	460
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	98	89		
Alte conturi curente la bănci și acreditive, (rd.91+92)	99	90		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + din ct. 5125 + 5411)	100	91		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5414)	101	92		
Datorii (rd. 94+97+100+101+104+106+108+109+114 +115+118+124)	102	93	13.237.368	48.503.077
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194 +5195), (rd .95+96)	103	94		
- în lei	104	95		
- în valută	105	96		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625) (rd.98+99)	106	97		
- în lei	107	98		
- în valută	108	99		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	109	100		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 102+103)	110	101		

- în lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	111	102		
- în valută	112	103		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	113	104		
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	114	105		
- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	115	105a (321)		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	116	106	1.346.975	794.015
- datorii comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri primite de la clienți nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	117	107		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	118	108	-1.100	5.000
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (ct. 431 + 436+437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd.110 la 113)	119	109	76.863	58.246
- datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4381)	120	110	54.949	39.939
- datorii fiscale in legatura cu bugetul de stat(ct.436 +441+4423+4428+444+446)	121	111	21.914	18.307
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	122	112		
- alte datorii in legatura cu bugetul de stat (ct.4481)	123	113		
Datoriile entitatii in relatiile cu entitatile afiliate (ct.451)	124	114		
Sume datorate actionarilor / asociatilor (ct.455), din care:	125	115		
- sume datorate actionarilor / asociatilor pers.fizice	126	116		
- sume datorate actionarilor / asociatilor pers.juridice	127	117		
Alte datorii (ct. 269 + 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 472 + 473 + 478 + 509) , din care:	128	118	11.814.630	47.645.816
-decontari privind interesele de participare , decontari cu actionarii /asociatii privind capitalul, dividende si decontari din operatii in participatie (ct.453+456+457+4581+467)	129	119		
-alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) 2) (din ct.462+4661+din ct.472+din ct.473)	130	120	11.814.630	47.645.816
- subventii nereluate la venituri (din ct. 472)	131	121		
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct.269+509)	132	122		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	133	123		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	134	124		
Dobânzi de plătit către nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	135	124a (306)		
Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici *****)	136	125		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	137	126	121.273.584	121.273.584
- acțiuni cotate 3)	138	127		
- acțiuni necotate 4)	139	128		

- părți sociale	140	129	121.273.584	121.273.584
- capital subscris varsat de nerezidenti (din ct. 1012)	141	130		
Brevete si licente (din ct.205)	142	131	21.357	21.357
IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	143	132	1.011.774	668.510
X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului		Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	144	133		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	145	134		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	146	135		
XI. Informații privind bunurile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii în conf. cu preved. art.356 din OUG nr.57/2019, coroborate cu preved. HG nr. 1176/2024	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Valoarea contabilă netă a bunurilor 5)	147	136		
XII. Capital social vărsat	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
			Suma (lei)	% 6)
A		B	Col.1	Col.2
Capital social vărsat (ct. 1012) 6), (rd. 138 +141+145 la 148)	148	137	121.273.584	X
- deținut de instituții publice, (rd. 139+140)	149	138		
- deținut de instituții publice de subord. centrală	150	139		
- deținut de instituții publice de subord. locală	151	140		
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	152	141		
- cu capital integral de stat	153	142		
- cu capital majoritar de stat	154	143		
- cu capital minoritar de stat	155	144		
- deținut de regii autonome	156	145		
- deținut de societăți cu capital privat	157	146	47.056.819	38,80
- deținut de persoane fizice	158	147	74.216.765	61,20
- deținut de alte entități	159	148		

	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
XIII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar de către companiile naționale, societățile naționale, societățile și regiile autonome, din care:	160	149		
- către instituții publice centrale;	161	150		
- către instituții publice locale;	162	151		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	163	152		
	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	2024	2025
XIV. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul reportat al companiilor naționale, societăților naționale, societăților și al regiilor autonome, din care:	164	153		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	165	154		
- către instituții publice centrale;	166	155		
- către instituții publice locale;	167	156		
- către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	168	157		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	169	158		
- către instituții publice centrale;	170	159		
- către instituții publice locale;	171	160		
- către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	172	161		
XV. Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor din profitul reportat	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	2024	2025
Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor în perioada de raportare din profitul reportat	173	161a (304)		
XVI. Repartizări interimare de dividende potrivit Legii nr. 163/2018	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	2024	2025
- dividendele interimare repartizate 7)	174	161b (307)		
XVII. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	31.12.2024	31.12.2025
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	175	162		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	176	163		

Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	177	164		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	178	165		
XVIII. Venituri obținute din activități agricole *****)	Nr.rd. OMF nr.2036/2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	31.12.2024	31.12.2025
Venituri obținute din activități agricole	179	166		
XIX. Situatia veniturilor si cheltuielilor	Nr.rd. OMF nr.2036/2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	31.12.2024	31.12.2025
1. Cifra de afaceri netă (rd. 168+169-170+172)	180	167	0	0
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	181	167a (325)		
— din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național		167b (342)		
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	182	168		
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	183	169		
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	184	170		
— Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766) 8)		171		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	185	172		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)				
Sold C	186	173		
Sold D	187	174		
3. Venituri din producția de imobilizari necorporale si corporale (ct.721+ 722)	188	175		
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	189	176		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	190	177		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 +7417 + 7419)	191	178		
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815), din care:	192	179	144	10.897
-venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	193	180		
-venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	194	181		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 167+173-174+175+176+177+178+179)	195	182	144	10.897
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	196	183		
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	197	184	126	
b) Cheltuieli privind utilitățile (ct.605), din care:	198	185	2.460	45.924
- cheltuielile privind consumul de energie (ct. 6051)	199	185a (326)	2.460	45.924
- cheltuielile privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	200	185b (327)		
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	201	186		
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	202	187		
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 189+190)	203	188	300.138	121.393
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644) 8)	204	189	270.770	103.125
b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct.645+646)	205	190	29.368	18.268

10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 191a + 192-193)	206	191	7.230	6.085
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	207	191a (330)	7.230	6.085
a.2) Alte cheltuieli (ct.6811+6813+6817+din ct.6818)	208	192		
a.3) Venituri (ct.7813+din ct.7818)	209	193		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 195-196)	210	194		
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814+din ct.6818)	211	195		
b.2) Venituri (ct.754+7814+din ct.7818)	212	196		
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 198 la 203 + 198a+198e+198g+198i)	213	197	3.041.650	41.200.410
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	214	198	2.674.644	2.457.872
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirile (ct. 612), din care:	215	198a (331)	271.196	176.837
- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	216	198b (332)	202.805	176.837
- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	217	198c (333)		
- cheltuieli cu chirile (ct. 6123)	218	198d (334)	68.391	
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	219	198e (335)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	220	198f (336)		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	221	198g (337)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	222	198h (338)		
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	223	198i (339)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	224	198j (340)		
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586)	225	199	5.250	5.026
11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	226	200		
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	227	201		
11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587), din care:	228	202		
- inundații	229	202a (322)		
- secetă	230	202b (323)		
- alunecări de teren	231	202c (324)		
11.10. Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	232	203	90.560	38.560.675
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 666) 8)		204		
12.Ajustări privind provizioanele (rd. 206-207)	233	205		-3.485
- Cheltuieli (ct.6812)	234	206		
- Venituri (ct.7812)	235	207		3.485
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 183 la 186 - 187+188+191+194+197+205)	236	208	3.351.604	41.370.327
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				

- Profit (rd. 182-208)	237	209	0	0
- Pierdere (rd. 208-182)	238	210	3.351.460	41.359.430
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	239	211		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	240	212		
14. Venituri din dobânzi (ct.766)	241	213	3.588.926	6.846.586
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	242	214		
15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	243	215		
16. Alte venituri financiare (ct. 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768)	244	216	3.110	4.438
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	245	217		
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 211 + 213 + 215 + 216)	246	218	3.592.036	6.851.024
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 220 - 221)	247	219		
- Cheltuieli (ct.686)	248	220		
- Venituri (ct.786)	249	221		
18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	250	222	1.583.623	3.921.051
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	251	223		
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	252	224	17.755	574.793
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 219+ 222 +224)	253	225	1.601.378	4.495.844
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
- Profit (rd. 218 - 225)	254	226	1.990.658	2.355.180
- Pierdere (rd. 225 - 218)	255	227	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 182+218)	256	228	3.592.180	6.861.921
CHELTUIELI TOTALE (rd. 208+225)	257	229	4.952.982	45.866.171
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):				
- Profit (rd. 228-229)	258	230	0	0
- Pierdere (rd. 229-228)	259	231	1.360.802	39.004.250
20. Impozitul pe profit (ct. 691)	260	232		
21. Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 694)	261	232a (328)		
22. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794)	262	232b (329)		
Impozitul specific unor activități (ct. 695)		233		
23. Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	263	233a (341)		
24. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	264	234		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) :				
- Profit (rd. 230+232b) - (231+232+233 +233a +234+232a)	265	235	0	0
- Pierdere - (rd. 230+232b) + (231+232+233 +233a +234+232a)	266	236	1.360.802	39.004.250

**REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),**
INTOCMIT,

Numele si prenumele

SERGHIESCU BOGDAN-CATALIN

Semnatura

Numele si prenumele

VULPOI & TOADER MANAGEMENT SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnatura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

A004317

**Formular
VALIDAT**

*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul de stat către angajator) – reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare.

*** Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de inovare. La completarea rândurilor corespunzătoare capitolelor VI și VII sunt avute în vedere prevederile Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020. Prin acest Regulament a fost abrogat Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei.

****) În categoria operatorilor economici nu se cuprind entitățile care intra în sfera de reglementare contabilă a Băncii Naționale a României, respectiv a Autorității de Supraveghere Financiară, societățile reclassificate în sectorul administrației publice și instituțiile fără scop lucrativ în serviciul gospodăriilor populației.

*****) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se vor completa atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție. Pentru statutul de 'persoane juridice afiliate' se vor avea în vedere prevederile art. 7 pct. 26 lit. c) și d) din Legea nr.227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

***** Conform art. 11 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 639/2014 al Comisiei din 11 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1307/2013 al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme privind plățile directe acordate fermierilor prin scheme de sprijin în cadrul politicii agricole comune și de modificare a anexei X la regulamentul menționat, '(1) ... veniturile obținute din activitățile agricole sunt veniturile care au fost obținute de un fermier din activitatea sa agricolă în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (c) din regulamentul menționat (R (UE) 1307/2013), în cadrul exploatației sale, inclusiv sprijinul din partea Uniunii din Fondul european de garantare agricolă (FEGA) și din Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală (FEADR), precum și orice ajutor național acordat pentru activități agricole, cu excepția plăților directe naționale complementare în temeiul articolelor 18 și 19 din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Veniturile obținute din prelucrarea produselor agricole în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013 ale exploatației sunt considerate venituri din activități agricole cu condiția ca produsele prelucrate să rămână proprietatea fermierului și ca o astfel de prelucrare să aibă ca rezultat un alt produs agricol în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Orice alte venituri sunt considerate venituri din activități neagricole.

(2) În sensul alineatului (1), 'venituri' înseamnă veniturile brute, înaintea deducerii costurilor și impozitelor aferente. ...'.

1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate (culturi agricole, pășuni, fânețe etc.) și aferente spațiilor comerciale (terase etc.) aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.).

2) În categoria 'Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)' nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

3) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.

5) Se va completa de către operatorii economici cărora le sunt incidente prevederile art. 356 din OUG nr. 57/2019 privind Codul administrativ, cu modificările și completările ulterioare, Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art. 4 alin. (2) lit. b) din HG nr. 1176/2024 privind aprobarea Normelor tehnice pentru întocmirea și actualizarea inventarului bunurilor din domeniul public al statului și ale inventarului bunurilor imobile din domeniul privat al statului

6) La secțiunea 'XII Capital social vărsat', cf. OMF 2036/ 2025, la rd. 149 - 159 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 148.

7) La acest rând se cuprind dividendele repartizate potrivit Legii nr. 163/2018 pentru modificarea și completarea Legii contabilității nr. 82/1991, modificarea și completarea Legii societăților nr. 31/1990, precum și modificarea Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperației.

8) La acest rând se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 'Cheltuieli cu colaboratorii', analitic 'Colaboratori persoane fizice'.

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

la data de 31.12.2025

Cod 40

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri ¹⁾	Reduceri ²⁾		Sold final (col.5=1+2-3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I.Imobilizari necorporale						
1.Cheltuieli de constituire	01				X	
2.Cheltuieli de dezvoltare	02				X	
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	03	27.398			X	27.398
4.Fond comercial	04				X	
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	05				X	
6.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	06	170.300		170.300	X	0
TOTAL (rd. 01 la 06)	07	197.698		170.300	X	27.398
II.Imobilizari corporale						
1.Terenuri și amenajări de terenuri	08				X	
2.Constructii	09	13.469				13.469
3.Instalatii tehnice si masini	10					
4.Alte instalatii , utilaje si mobilier	11	47.064				47.064
5.Investitii imobiliare	12					
6.Imobilizari corporale in curs de executie	13					
7.Investitii imobiliare in curs de executie	14					
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	15					
9.Active biologice productive	16					
10.Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	17					
TOTAL (rd. 08 la 17)	18	60.533				60.533
III.Imobilizari financiare	19	72.503.333	629.975		X	73.133.308
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.07+18+19)	20	72.761.564	629.975	170.300		73.221.239

1) se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun debitarea conturilor de active imobilizate la reduceri

2) se cuprind și reducerile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor de active imobilizate

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului ¹⁾	Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării ²⁾	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
I.Imobilizari necorporale					
1.Cheltuieli de constituire	21				
2.Cheltuieli de dezvoltare	22				
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	23	22.203	110		22.313
4.Fond comercial	24				
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	25				
TOTAL (rd.21 la 25)	26	22.203	110		22.313
II.Imobilizari corporale					
1.Amenajari de terenuri	27				
2.Constructii	28	13.469			13.469
3.Instalatii tehnice si masini	29				
4.Alte instalatii ,utilaje si mobilier	30	24.377	5.975		30.352
5.Investitii imobiliare	31				
6.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	32				
7.Active biologice productive	33				
TOTAL (rd.27 la 33)	34	37.846	5.975		43.821
AMORTIZARI - TOTAL (rd.26 +34)	35	60.049	6.085		66.134

1) se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate la **Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării**

2) se cuprind și reducerile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun debitarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I.Imobilizari necorporale					
1.Cheltuieli de dezvoltare	36				
2.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	37				
3.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	38				
4.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	39				
TOTAL (rd.36 la 39)	40				
II.Imobilizari corporale					
1.Terenuri și amenajări de terenuri	41				
2.Constructii	42				
3.Instalatii tehnice si masini	43				
4.Alte instalatii, utilaje si mobilier	44				
5.Investitii imobiliare	45				
6.Investitii corporale in curs de executie	46				
7.Investitii imobiliare in curs de executie	47				
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	48				
9.Active biologice productive	49				
10.Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	50				
TOTAL (rd. 41 la 50)	51				
III.Imobilizari financiare	52				
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.40+51+52)	53				

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele si prenumele

SERGHIESCU BOGDAN-CATALIN

Semnătura

Numele si prenumele

VULPOI & TOADER MANAGEMENT SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

A004317

Formular
VALIDAT

Solduri / Rulaje de preluat din balanta contabila in formularele F10 si F20 col.2 (an curent)

Atentie ! Selectati mai întâi tipul entității (mari si mijlocii/ mici/ micro) !

Nr.cr.	Cont		Suma
1		Alege cont	
			-
			+