



RAPORT FINANCIAR

30 iunie 2026

INFORMAȚII EMITENT

Informații despre acest raport financiar

Tipul raportului	Raport semestrial la 30 iunie 2026
Pentru exercițiul financiar	01.01.2026 – 30.06.2026
Cadru legal	Anexa 14 la Regulamentul ASF nr. 5/2018
Data raportului	09.09.2026

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	MTS 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 preliminare la 30 iunie 2026 prezentate în paginile următoare sunt **neauditate**.

MESAJ DIN PARTEA CEO

Stimați acționari,

În primele șase luni din 2026, am continuat lucrările agricole pe cele 15.837 de hectare operate de Holde, în paralel cu demersurile pentru asigurarea finanțării Companiei și consolidarea structurii sale de capital. Veniturile și profitabilitatea au fost sub nivelul perioadei comparabile, pe fondul reducerii subvențiilor și al unor venituri din vânzarea utilajelor semnificativ mai mici decât în S1 2025. În plus, structura diferită a culturilor a influențat atât valoarea producției în curs, cât și distribuția veniturilor din valorificarea producției pe parcursul anului.



Veniturile consolidate din exploatare au ajuns la 53,0 milioane RON, în scădere cu 10%. În anul agricol 2025-2026, ponderea culturilor de primăvară a crescut față de anul precedent, conform cerințelor de rotație a culturilor. Această schimbare a generat costuri de înființare mai mici și, implicit, o valoare mai redusă a producției în curs recunoscute în venituri.

Reducerea cheltuielilor de exploatare nu a compensat însă integral diminuarea veniturilor, astfel că EBITDA a coborât la 4,7 milioane RON, de la 8,3 milioane RON. Pierdere netă a fost de 10,5 milioane RON, față de 7,0 milioane RON. Evoluția cursului valutar EUR/RON a generat, prin reevaluări, cheltuieli suplimentare din diferențe de curs de aproximativ 3 milioane RON, al căror impact asupra rezultatului financiar a fost compensat în mare parte de reducerea cheltuielilor cu dobânzile.

Aceste cifre trebuie privite în contextul sezonității agriculturii. În prima parte a anului suportăm în principal costurile formării culturilor și ale finanțării acestora, în timp ce o parte semnificativă a recoltelor și a veniturilor din vânzarea lor se materializează ulterior. Rezultatele la șase luni nu reprezintă, așadar, o imagine proporțională a performanței întregului an.

Campania de recoltare a culturilor de toamnă, încheiată în luna august, a adus o producție de 38.744 de tone. Culturile au beneficiat de condiții meteorologice favorabile, iar volumul mai mic față de anul precedent reflectă în principal reducerea suprafețelor alocate acestora și schimbarea mix-ului de culturi.

Condițiile meteorologice au determinat diferențe importante între perspectivele culturilor de vară din Europa. Potrivit buletinului MARS din august 2026, publicat de Centrul Comun de Cercetare (JRC) al Comisiei Europene, estimările randamentelor la nivelul Uniunii Europene au fost revizuite în scădere, situându-se cu până la 14% sub media ultimilor cinci ani. Pentru România, estimările pentru porumb și floarea-soarelui rămân peste nivelurile anului precedent și peste mediile ultimilor cinci ani, deși vestul țării a fost afectat de deficitul de precipitații și de temperaturile ridicate.

În paralel, am demarat un proces de comasare a terenurilor agricole, pentru a organiza mai eficient lucrările și a reduce presiunea asupra flotei de utilaje. Pentru culturile convenționale, am redus cantitățile de produse fitosanitare utilizate, menținând eficacitatea tratamentelor prin analize amănunțite ale apei folosite la aplicarea acestora. Prin aceste măsuri, urmărim reducerea costurilor operaționale și a impactului asupra mediului.

În prezent, fermele Holde se află la începutul recoltării florii-soarelui și porumbului, iar efectele financiare ale campaniei vor deveni vizibile, cel puțin parțial, în raportarea aferentă primelor nouă luni. În paralel, am început deja semănatul rapiței pentru următorul an agricol, pe o suprafață planificată de aproximativ 4.350 de hectare. Suprapunerea lucrărilor de recoltare cu pregătirea noilor culturi face ca asigurarea capitalului de lucru să rămână o prioritate.

Pentru perioada următoare, avem în vedere și dezvoltarea unui proiect de cultivare a lucernei, atât în sistem ecologic, cât și convențional, în contextul rolului tot mai important al proteinei vegetale pe piața globală. Lucerna reprezintă o sursă de proteină pentru zootehnie și contribuie, totodată, la îmbunătățirea calității și structurii solului.

În ceea ce privește structura capitalului social, am avansat în procesul de reducere a acestuia: hotărârea a fost aprobată în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din luna aprilie 2026 și publicată în Monitorul Oficial, iar termenul legal pentru depunerea contestațiilor a expirat. Reducerea urmărește acoperirea parțială a pierderilor contabile acumulate și se realizează prin diminuarea valorii nominale a tuturor acțiunilor, fără modificarea numărului de acțiuni emise. Finalizarea reducerii este condiționată de aprobarea acesteia de către adunarea specială a deținătorilor de acțiuni preferențiale și de înregistrarea operațiunii la oficiul registrului comerțului. Ulterior înregistrării reducerii, va fi implementată majorarea capitalului social care, prin aporturi noi și conversia împrumuturilor acționarilor, urmărește să consolideze baza de capital și să reducă presiunea asupra lichidității.

Pentru lunile următoare, ne concentrăm pe finalizarea recoltării, valorificarea producției și pregătirea următorului an agricol, precum și pe continuarea demersurilor pentru majorarea capitalului social.

Vă invităm să citiți în următoarele pagini ale acestui raport detalii despre activitatea Holde în primul semestru din 2026. 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

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 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 3.000 ha de teren.

La finalul primelor șase luni din 2026, Holde Agri Invest opera o suprafață totală de 15.837ha.

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.

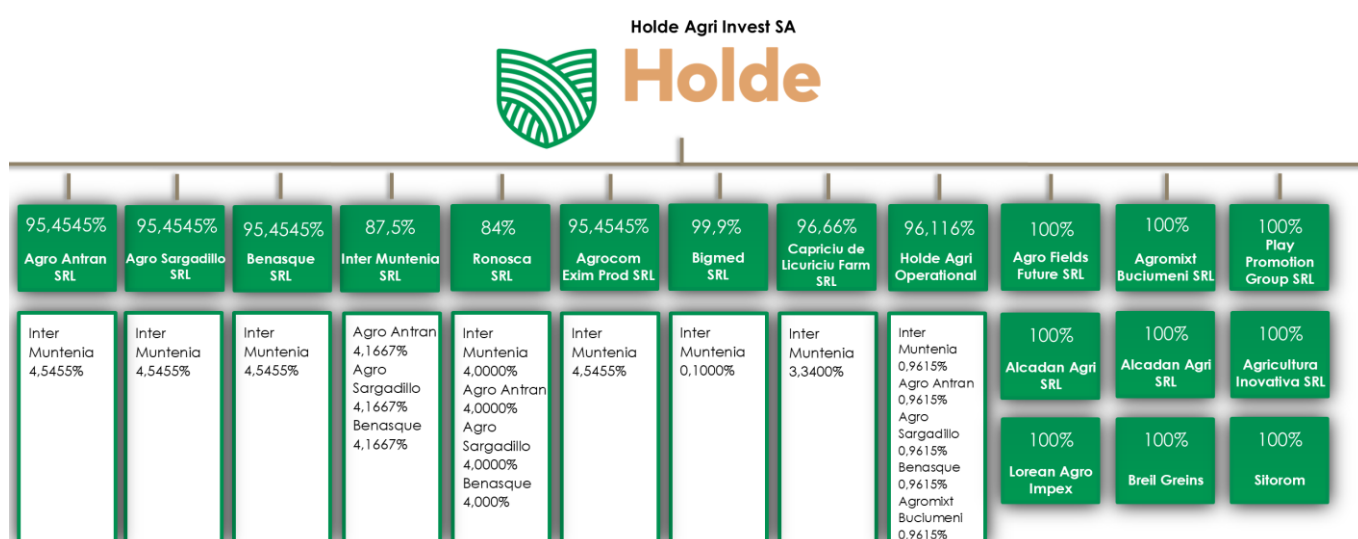
Structura afacerii

La data de 30 iunie 2026, Holde Agri Invest, holdingul, 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 guvernanță. La data de 30 iunie 2026, Holde și filialele sale aveau în total 100 de angajați.

La data de 30 iunie 2026, Holde avea în exploatare o suprafață totală de aproximativ 15.837 ha, din care 819 ha în proprietate și 15.018 ha în arendă. Pentru anul agricol 2025-2026, 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 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.



EVENIMENTE CHEIE ÎN S1 2026 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

ÎMPRUMUTURI ACȚIONAR SEMNIFICATIV ȘI FINANȚARE BANCARĂ

În data de **5 februarie 2026**, Compania a informat piața despre contractarea unor finanțări destinate susținerii activității curente și asigurării capitalului de lucru necesar desfășurării operațiunilor agricole. Compania a contractat împrumuturi în valoare totală de 20 milioane lei de la SEVENX VENTURES S.R.L., acționar semnificativ al Companiei. Împrumuturile sunt subordonate, au scadența în anul 2028, o dobândă fixă de 10%, iar Compania are posibilitatea conversiei acestora în acțiuni, în cadrul unei eventuale majorări de capital social. Conform cerințelor Băncii Transilvania S.A., acordarea acestor împrumuturi a stat la baza contractării unui credit de capital de lucru în valoare de 15 milioane lei, cu scadența în luna august 2026 și o dobândă variabilă calculată ca ROBOR 1M + 2,5%, banca finanțând Compania într-un quantum reprezentând 75% din valoarea împrumuturilor acordate de acționar.

NOTIFICĂRI PRIVIND DEPĂȘIREA PRAGURILOR DEȚINERILOR MAJORE

În data de **16 iulie 2026**, Compania a informat piața cu privire la primirea unei notificări din partea domnului Alexandru-Leonard Leca privind depășirea, la nivel concertat, a pragului de 25% din drepturile de vot, precum și a unei notificări din partea Holde Agri Management S.R.L. privind scăderea sub pragul de 5% din drepturile de vot.

ACTUALIZARE PRIVIND OPERAȚIUNEA DE REDUCERE A CAPITALULUI SOCIAL

În data de **4 august 2026**, Compania a informat investitorii asupra stadiului operațiunii de reducere a capitalului social al Companiei cu suma de 72.764.150,40 lei, de la 121.273.584 lei la 48.509.433,6 lei, prin reducerea valorii nominale a tuturor acțiunilor emise de Societate de la valoarea de 1 leu per acțiune la o valoare nominală de 0,40 lei per acțiune, astfel cum a fost aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinaire a Acționarilor Companiei nr. 2 din 27 aprilie 2026. Reducerea Capitalului Social a fost aprobată de către AGEA sub rezerva aprobării operațiunii de către adunarea specială a deținătorilor de acțiuni preferențiale cu dividend preferențial fără drept de vot clasa B, la data publicării prezentului raport Compania fiind în proces de organizare a Adunării Speciale.

EVENIMENTE CURENTE

În data de **27 aprilie 2026** 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:

- Bugetul de Venituri și Cheltuieli și planul de investiții pentru anul 2026;
- Noua componență a Consiliului de Administrație al Companiei, care va fi alcătuit din domnii Iulian Florentin Cîrciumaru, Alexandru Leonard Leca și Bogdan-Cătălin Serghiescu. Durata mandatului membrilor Consiliului de Administrație este de 4 ani începând cu data hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.
- Reducerea capitalului social al Companiei cu suma de 72.764.150,40 lei, de la 121.273.584 lei la 48.509.433,6 lei, prin reducerea valorii nominale a tuturor acțiunilor emise, de la valoarea de 1 leu per acțiune la o valoare nominală de 0,40 lei per acțiune. Reducerea Capitalului Social se realizează pentru acoperirea parțială a pierderii reportate a Societății, în valoare totală de 72.764.150,40 lei.
- Majorarea capitalului social al Companiei cu suma de până la 100.000.000 lei, de la valoarea nominală de 48.509.433,60 lei la valoarea nominală de până la 148.509.433,60 lei, prin emisiunea unui număr de până la 250.000.000 acțiuni noi nominative, dematerializate, ordinare de clasa A, cu o valoare nominală de 0,40 lei per acțiune și o valoare nominală totală de 100.000.000 lei.

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

RENUNȚAREA LA MANDATUL DE ADMINISTRATOR ȘI PREȘEDINTE CA

În data de **7 septembrie 2026**, Compania a informat piața cu privire la renunțarea domnului Iulian-Florentin Cîrciumaru la mandatul de administrator și, implicit, la funcția de Președinte al Consiliului de Administrație al Companiei, începând cu data de 7 octombrie 2026. În perioada următoare, Consiliul de Administrație al Companiei va proceda la numirea unui administrator interimar, în vederea ocupării poziției devenite vacante, până la alegerea unui nou administrator de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Companiei.

CONTRACTE SEMNIFICATIVE

Până în prezent, 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 – 6L 2026

PROFITABILITATE		30/06/2025	30/06/2026	Δ
Venituri din exploatare	<i>mii lei</i>	59.013	53.013	-10%
EBITDA	<i>mii lei</i>	8.274	4.692	-43%
Profit net	<i>mii lei</i>	(7.012)	(10.459)	-49%
Profit net pe acțiune	<i>lei</i>	-0,058	-0,086	-49%
OPERAȚIONAL		2024-2025	2025-2026	Δ
Suprafața exploatată	<i>ha</i>	16.029	15.837	-1%
Recolte***	<i>tone</i>	66.771	38.744	-42%
CAPITAL		31/12/2025	30/06/2026	Δ
Capitaluri proprii	<i>mii lei</i>	90.750	83.025	-9%
Datorie financiară netă	<i>mii lei</i>	114.090	121.865	7%
Grad de îndatorare*	%	56%	59%	3,8 pp
Lichiditate curentă**	%	69%	77%	7,4 pp

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

**Active curente / Datorii curente

*** Doar culturi de toamnă (grâu, rapiță, orz, orzoaică și mazăre)

ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE

Holde Agri Invest S.A. a obținut în cursul primelor șase luni ale anului financiar 2026 următoarele rezultate consolidate preliminare neauditate:

- Suprafața operată: 15.837 hectare
- Producție: 38.744 tone*
- Venituri: 53 milioane RON
- Pierdere netă: 10 milioane RON*
- Achiziții: 0 milioane RON

Notă: Calculul indicatorilor EBITDA și EBIT aparține conducerii companiei și este realizat conform formulelor de calcul cunoscute, incluzând în costurile de exploatare dobânda aferentă finanțării capitalului de lucru.

**Echipa de management consideră că sezonabilitatea modelului de afaceri al Societății face neaplicabile calculele indicatorilor performanței financiare a activității la data de 30.06.2026. Producția obținută se referă doar la culturile de grâu, rapiță, orz, orzoaică și mazăre, a căror recoltă a început în luna iunie și s-a terminat în luna august, după încheierea perioadei de raportare aferentă primului semestru.*

Venituri și cheltuieli

La jumătatea anului 2026, grupul Holde a obținut venituri consolidate din activitatea principală de 53,0 milioane RON (2025: 59,0 milioane RON, -10%) din care 6,34 milioane RON din vânzarea producției agricole aferente anului curent și 37,52 milioane RON reprezentând producția în curs aferentă anului agricol 2025-26 (2025: 39,49 milioane RON, -5%). Veniturile totale din exploatare includ 8,50 milioane RON din subvenții pentru culturile agricole (2025: 10,13 milioane RON, -16%) pe fondul modificării tipurilor de subvenții primite față de perioada anterioară, precum și 0,13 milioane RON din disponibilizări de mijloace fixe (2025: 2,36 milioane RON, -94%), evoluție compensată de încasarea unor despăgubiri la cultura de rapiță.

Scăderea veniturilor consolidate de 10% înregistrată comparativ cu semestrul 1 al anului precedent a fost determinată, în principal, de scăderea producției în curs (mai multe culturi de primăvară care au un cost de înființare mai mic decât cel al culturilor de toamnă), de scăderea veniturilor din subvenții agricole și de plata mai mică decât a fost anunțat inițial la subvenția de motorină.

Conducerea executivă subliniază faptul că activitatea Holde are un specific sezonier. Prin urmare, în prima jumătate a anului sunt înregistrate din punct de vedere contabil cu preponderență cheltuielile asociate cu formarea culturilor anului agricol și finanțarea activității curente, în timp ce majoritatea veniturilor sunt înregistrate în a doua jumătate a anului, fie ca urmare a vânzării pe piața spot a culturilor rezultate, fie la livrarea cantităților de culturi vândute anticipat, prin contracte de tip *forward*.

Conducerea executivă consideră că rezultatele financiare preliminare la data de 30.06.2026 nu trebuie considerate de către investitori ca o imagine pro-rata a rezultatelor financiare ale activității Companiei pe parcursul întregului an financiar 2026.

Rezultatele din primele șase luni ale anului au fost obținute în urma exploatării unei suprafețe totale de 15.837 hectare (2025: 16.029 hectare, -1%) din care 1.720 hectare în regim bio, (2025: 1.722 hectare) în cele 5 nuclee: Roșiori, Frumușani, Videle, Conțești și Salcia. Campania de culturi de toamnă a anului agricol 2025-26 a generat recolte totale de 38.744 tone (2025: 66.771 tone, -42%), din care 2.857 tone din culturi bio (2025: 2.916 tone, -2%). Producțiile obținute au fost influențate în mod pozitiv de condițiile meteorologice favorabile. Totuși, producția mai mică în comparație cu anul trecut se datorează schimbării planului de culturi: 9.773 ha culturi de toamnă în anul 2026 (2025: 13.085 ha, -25%), care au fost înlocuite cu culturi cu producții mai mici la hectar: floarea soarelui cu producții medii de 2,5-3,0 tone/ha vs grâu sau orz cu producții medii de 6,0-6,5 tone/ha.

Cheltuielile legate de inputurile necesare formării recoltelor anului agricol 2025-26 au scăzut cu 7%, până la 30,1 milioane RON (2025: 32,2 milioane RON), în linie cu veniturile, determinate în principal de mix-ul de culturi față de anul trecut (mai multe culturi de primăvară în 2026 comparativ cu 2025, conform cerințelor de rotație a culturilor).

Cheltuielile cu personalul s-au ridicat la 6,8 milioane RON (2025: 6,6 milioane RON, +2%), ca urmare a creșterii salariului minim brut și a ajustării unor salarii în linie cu piața.

Cheltuielile cu amortizările și deprecierea activelor au scăzut cu -4% față de perioada corespondentă a anului anterior, până la 9,5 milioane RON (2025: 9,9 milioane RON), fiind influențate de vânzările de mijloace fixe care au avut loc în anul precedent. Alte cheltuieli de exploatare au înregistrat o valoare de 11,2 milioane RON (2025: 10,2 milioane RON, +10%), incluzând în principal cheltuieli cu reparațiile capitale ale utilajelor cumpărate în urmă cu 4-5 ani și logistică, consultanță juridică și financiară și comisioane bancare și leasing. Cheltuielile cu indemnizațiile membrilor Consiliului de Administrație au fost de 0,3 milioane RON (2025: 0,3 milioane RON 0%) datorită păstrării numărului de membri la 3 începând cu aprilie 2025.

În total, cheltuielile de exploatare au scăzut cu -5% față de semestrul I din 2025, ajungând la 57,8 milioane RON (2025: 60,6 milioane RON).

Indicatorul EBITDA a înregistrat un rezultat de 4,7 milioane RON (2025: 8,3 milioane RON, -43%), scăderea fiind determinată de reducerea veniturilor producției în curs și a subvențiilor pe cele 2 componente: culturi și motorină.

Pierdere financiară de -5,6 milioane RON (2025: -5,4 milioane RON, +4%) include cheltuielile cu dobânzile aferente creditelor bancare pentru achiziții și capitalul de lucru, dobânzi aferente contractelor de leasing financiar și diferențe de curs valutar și alte comisioane aferente activității de finanțare. Creșterea pierderii financiare comparativ cu perioada corespondentă a anului precedent se datorează exclusiv creșterii cursului de schimb EUR/RON la 5,25 EUR/RON (2025: 5,08 EUR/RON, +3,4%), care a generat o cheltuială suplimentară de 3,0 milioane RON.

Pierdere netă de -10,5 milioane RON (2025: -7,0 milioane RON) reprezintă o creștere de 49% comparativ cu perioada similară a anului trecut și provine în principal din scăderea veniturilor din subvenții și a cheltuielilor cu cursul valutar.

Active și pasive

Activele totale au crescut cu 11% de la începutul anului 2026, ajungând la 300,0 milioane RON. Activele imobilizate au scăzut cu 4% din cauza depreciilor și în condițiile vânzării unor echipamente depășite din punct de vedere tehnologic. Stocurile au crescut la 81,0 milioane RON, reprezentând în principal producția în curs pentru anul agricol curent (55,8 milioane RON) și stocurile de inputuri: semințe, motorină, fertilizări, tratamente (14,2 milioane RON). Creanțele grupului au ajuns la un nivel de 32,7 milioane RON, creanțele comerciale incluzând vânzările aferente recoltei anului agricol curent. La sfârșitul semestrului I 2026, numerarul și echivalentele de numerar se ridicau la 0,48 milioane RON.

Capitalurile proprii au scăzut cu 9% în prima jumătate a anului, ajungând la 83,0 milioane RON, motivul principal fiind pierdere suferită în prima parte a anului, care a fost compensată parțial de împrumuturile convertibile acordate de acționari la începutul anului 2026, în sumă de 2,80 milioane RON.

Datoriile grupului au crescut cu 21% de la începutul anului, atingând un nivel de 216,6 milioane RON, evoluție determinată atât de creșterea datoriilor comerciale, cât și de creșterea datoriei financiare. Datoriile curente către furnizori au crescut cu 12,1 milioane RON, reprezentând inputurile aferente suprafeței exploatare în cadrul anului agricol 2025-26 ce au ca termen de plată perioada iulie/octombrie 2026. Datoriile bancare pe termen scurt au crescut cu 18% în prima jumătate a anului, până la 54,4 milioane RON datorita majorării liniei de capital de lucru de la bancă. Grupul înregistrează datorii purtătoare de dobândă cumulate de 122,3 milioane RON (din care 78,6 milioane RON credite bancare și 43,8 milioane RON leasing-uri financiare). Astfel, Datoria Netă a Holde Agri Invest se ridică la data de referință la 121,9 milioane RON.

Structura de capital a grupului Holde înregistrează un indicator al lichidității curente (Active curente/Datorii curente) de 0,77 (2025: 0,69) și un Grad de Îndatorare (Capital împrumutat/Capital angajat) de 0,59 (2025: 0,56).

Situațiile financiare consolidate ale grupului Holde aferente primului semestru al anului 2026 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 Prod SRL, Agromixt Buciumeni SRL, Alcadan Agri SRL, Benasque SRL, Bigmed SRL, Breil Greins SRL, Sitorom SRL, Capriciu de Licuriciu SRL, Inter Muntenia SRL, Interprest Agrotex SRL, Lorean Agro Impex SRL, Play Promotion Group SRL și Ronosca SRL.

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT

Conform RAS

Contul de Profit & Pierdere consolidat (RON)	30/06/2025	30/06/2026	Evoluție %
Venituri din exploatare, din care:	59.012.763	53.012.933	-10%
Vânzări produse agricole, producție proprie	4.390.698	6.341.134	44%
Vânzări mărfuri	1.597.706	91.596	-94%
Venituri din subvenții de exploatare	10.131.702	8.500.000	-16%
Variația stocurilor	39.489.835	37.521.939	-5%
Alte venituri din exploatare, din care:	3.402.822	558.264	-84%
Alte subvenții	1.045.284	(429.011)	-141%
Vânzări active	2.357.538	129.669	-94%
Despăgubiri calamități	0	843.877	-
Alte venituri din exploatare	0	13.728	-
Cheltuieli din exploatare, din care:	60.597.566	57.832.966	-5%
Cheltuieli cu materialele, din care:	32.197.235	30.084.764	-7%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	30.761.465	29.789.407	-3%
Cheltuieli privind mărfurile	1.223.133	83.269	-93%
Alte cheltuieli materiale	212.637	212.088	0%
Arenda	1.707.666	245.450	-86%
Cheltuieli cu personalul	6.646.667	6.789.461	2%
Cheltuieli cu amortizările	9.859.095	9.512.079	-4%
Alte cheltuieli de exploatare	10.186.903	11.201.212	10%
Rezultat operațional	(1.584.803)	(4.820.033)	204%
Venituri financiare	78.178	123.246	58%
Cheltuieli financiare, din care	5.505.461	5.743.114	4%
Dobânzi credite & leasing	5.253.806	2.491.439	-53%
Alte cheltuieli financiare	251.655	3.251.675	1.192%
Rezultat financiar	(5.427.283)	(5.619.868)	4%
Venituri totale	59.090.941	53.136.178	-10%
Cheltuieli totale	66.103.027	63.576.080	-4%
Rezultat brut	(7.012.086)	(10.439.901)	49%
Impozitul pe profit	0	19.029	-
Rezultat net	(7.012.086)	(10.458.930)	49%
EBITDA	8.274.292	4.692.045	-43%

BILANȚ CONSOLIDAT

Conform RAS

Bilanțul consolidat (RON)	31/12/2025	30/06/2026	Evoluție %
Active imobilizate, din care:	187.817.918	180.173.552	-4%
Imobilizări necorporale, din care:	55.695.242	53.579.797	-4%
Licențe	844.694	805.700	-5%
Imobilizări necorporale - drept de utilizare	33.533.168	32.445.228	-3%
Fond Comercial	21.317.380	20.328.869	-5%
Imobilizări corporale, din care:	131.401.634	125.876.786	-4%
Terenuri	31.541.803	32.038.490	2%
Construcții	26.827.708	26.336.526	-2%
Instalații tehnice și mașini	70.927.111	65.354.335	-8%
Alte instalații, utilaje și mobilier	383.208	262.147	-32%
Avansuri și Imobilizări în curs de investiție	1.721.805	1.885.289	9%
Imobilizări financiare	721.042	716.969	-1%
Active circulante, din care:	76.915.943	114.164.663	48%
Stocuri, din care:	47.143.415	80.986.920	72%
Materii prime și materiale consumabile	16.798.253	14.245.490	-15%
Produse finite	834.906	6.651.661	697%
Mărfuri	1.919.679	1.906.355	-1%
Ambalaje	95.001	95.001	0%
Producția în curs	24.718.557	55.848.811	126%
Avansuri achiziție de stocuri	2.777.019	2.239.601	-19%
Creanțe, din care:	29.041.223	32.693.190	13%
Creanțe comerciale	9.198.833	11.872.968	29%
Alte active	19.842.389	20.820.222	5%
Investiții pe termen scurt	1.240	1.240	0%
Casa și conturi la bănci	730.065	483.313	-34%
Cheltuieli înregistrate în avans	6.006.758	5.690.906	-5%
TOTAL ACTIV	270.740.619	300.029.121	11%
Datorii curente, din care:	110.824.807	148.669.799	34%
Furnizori terți	58.697.282	70.825.985	21%
Datorii cu societățile afiliate	239.929	239.929	0%
Datorii bancare <1 an	39.297.333	49.302.247	25%
Leasing financiar <1 an	6.805.647	5.147.238	-24%
Alte datorii pe termen scurt	5.784.616	23.154.400	300%
Datorii pe termen lung, din care:	68.717.336	67.899.017	-1%
Datorii bancare	30.910.506	29.284.800	-5%
Leasing financiar	37.806.830	38.614.217	2%
Provizioane	187.918	187.918	0%
Venituri în avans	261.054	247.326	-5%
Total Datorii	179.542.143	216.568.816	21%
Capitaluri proprii, din care:	90.749.504	83.025.061	-9%

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	47.735.994	50.535.994	6%
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	16.411.188	16.411.188	0%
Profitul sau pierderea reportată	(84.367.779)	(106.460.982)	26%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	(22.027.690)	(10.458.930)	-53%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	270.740.619	300.029.121	11%

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE INDIVIDUAL

Conform RAS

Contul de Profit & Pierdere individual (RON)	30/06/2025	30/06/2026	Evoluție %
Venituri din exploatare, din care:	0	3.000	-
Alte venituri din exploatare	0	3.000	-
Cheltuieli din exploatare, din care:	1.537.575	1.247.018	-19%
Cheltuieli cu materialele, din care:	29.575	24.586	-17%
Alte cheltuieli materiale	29.575	24.586	-17%
Cheltuieli cu personalul	60.706	59.416	-2%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	3.331	3.331	0%
Alte cheltuieli de exploatare	1.443.963	1.159.685	-20%
Rezultat operațional	(1.537.575)	(1.244.018)	-19%
Venituri financiare	94	35.930	38.123%
Cheltuieli financiare, din care:	701.961	1.033.900	47%
Dobânzi credite termen lung și acționari	695.926	449.272	-35%
Alte cheltuieli financiare	6.035	584.628	9.588%
Rezultat financiar	(701.867)	(997.970)	42%
Venituri totale	94	38.930	41.315%
Cheltuieli totale	2.239.536	2.280.918	2%
Rezultat brut	(2.239.442)	(2.241.988)	0%
Rezultat net	(2.239.442)	(2.241.988)	0%

BILANȚ INDIVIDUAL

Conform RAS

Bilanțul individual (RON)	31/12/2025	30/06/2026	Evoluție %
Active imobilizate, din care:	73.155.105	74.074.860	1%
Imobilizări necorporale	5.085	5.030	-1%
Imobilizări corporale	16.712	13.436	-20%
Imobilizări financiare	73.133.308	74.056.394	1%
Active circulante, din care:	54.516.378	54.339.392	0%
Creanțe	54.509.476	54.336.415	0%
Alte active	54.509.476	54.336.415	0%
Investiții pe termen scurt	1.240	1.240	0%
Casa și conturi la bănci	5.662	1.737	-69%
Cheltuieli înregistrate în avans	3.253.698	3.001.300	-8%
Total activ	130.925.181	131.415.552	0%
Datorii curente, din care:	3.878.346	4.154.661	7%
Furnizori terți	554.086	377.641	-32%
Datorii cu societățile afiliate	239.929	239.929	0%
Datorii bancare <1 an	2.249.273	2.575.104	14%
Alte datorii pe termen scurt	835.058	961.987	15%
Datorii pe termen lung, din care:	18.543.980	18.200.024	-2%
Datorii bancare	18.543.980	18.200.024	-2%
Total Datorii	22.422.326	22.354.685	0%
Capitaluri proprii, din care:	108.502.854	109.060.867	1%
Capital subscris și vărsat - acțiuni comune	121.273.584	121.273.584	0%
Alte elemente de capitaluri proprii	47.735.994	50.535.994	6%
Prime de capital	13.636.383	13.636.383	0%
Pierdere legata de instrumente de capitaluri proprii	16.411.188	16.411.188	0%
Profitul sau pierderea reportată	(18.727.669)	(57.731.919)	208%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	(39.004.250)	(2.241.988)	-94%
Total capitaluri proprii și datorii	130.925.181	131.415.552	0%

PERSPECTIVA ANULUI 2026

Cu privire la așteptările legate de rezultatele financiare ce urmează a fi înregistrate pe parcursul anului 2026, echipa executivă consideră că rezultatele operaționale ale campaniei de recoltare de toamnă sunt materiale pentru veniturile anuale, estimarea acestora la momentul raportării neputând fi efectuată cu un grad înalt de acuratețe.

Din aceste motive, conducerea executivă a grupului Holde consideră că o imagine mai clară cu privire la rezultatele financiare ale activității anului va putea fi oferită investitorilor cu ocazia anunțării rezultatelor financiare aferente T3 2026, eveniment ce urmează a avea loc în data de 24 noiembrie 2026.

RISCURI CHEIE PENTRU S2 2026

Cele mai semnificative riscuri legate de activitatea Holde Agri Invest pentru a doua jumătate a anului sunt prezentate mai jos. Cu toate acestea, riscurile prezentate în această secțiune nu includ toate acele riscuri asociate activității emitentului. Per total, pot exista alți factori de risc și incertitudini pe care Compania nu le cunoaște în momentul redactării acestui document și care pot modifica rezultatele efective ale emitentului, condițiile financiare și performanța în viitor și pot duce la o scădere a prețului acțiunii Companiei. De asemenea, investitorii ar trebui să efectueze verificările prealabile necesare pentru a-și elabora propria evaluare a oportunității de investiție.

Riscul de preț – Riscul de preț afectează Compania în măsura în care prețurile la furnizorii de materii prime, materiale și inputuri agricole 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. Pentru linia de business de trading de cereale, a cărei lansare este prevăzută pentru următorii ani, riscul de preț va fi important întrucât volatilitatea prețurilor la cereale pe bursele specializate este ridicată și predictibilitatea redusă. La momentul respectiv, conducerea Companiei va utiliza de instrumentele de acoperire ale acestui risc prin contracte futures, forward pe mărfuri și / sau valute.

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.

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 anumit 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.

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 sale financiare. 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 agro-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-l 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-financiar 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 parte a rapoartelor anuale, iar politica privind prognozele este publicată pe site-ul companiei la [acest link](#). 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.

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.

Risc fiscal și de reglementare

După alegerile prezidențiale din mai 2025 și învestirea noului guvern în iunie 2025, autoritățile au accelerat consolidarea bugetară în contextul procedurii de deficit excesiv și al traiectoriei corective stabilite la nivel european. Începând cu luna august 2025 au fost adoptate o serie de măsuri cu impact direct asupra mediului de afaceri. În plus, au fost anunțate pachete suplimentare de consolidare, cu posibilitatea unor modificări rapide prin acte normative secundare. Un astfel de cadru poate genera presiune asupra marjelor și fluxurilor de numerar, respectiv riscuri de interpretare/implementare până la apariția normelor metodologice. De asemenea, traiectoria ajustărilor fiscale până în 2030 presupune continuarea schimbărilor, astfel că nu pot fi excluse noi modificări de taxe sau contribuții în continuare. Compania rămâne expusă la volatilitatea cadrului fiscal, la potențiale întârzieri administrative și la costuri suplimentare de conformare.

DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 9 septembrie 2026

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare intermediare consolidate și individuale simplificate neauditate întocmite pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Holde Agri Invest SA, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile, și că Raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea evenimentelor importante care au avut loc în decursul primelor șase luni ale exercițiului financiar 2026 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare intermediare consolidate și individuale simplificate.

Iulian-Florentin Cîrciumaru

Președinte Consiliu de Administrație Holde Agri Invest S.A.