



Holde

ANNUAL REPORT

FOR 2023



Holde Agri Invest S.A.

company listed on the MTS-AeRO market of the Bucharest Stock Exchange

ISSUER INFORMATION

Information about this financial report

Type of report	Annual Report for 2023
According to	Annex 15 of the ASF Regulation no. 5/2018
For financial period	01.01.2023 – 31.12.2023
Report publishing date	30.04.2024

Issuer information

Name	Holde Agri Invest SA
Fiscal code	39549730
Trade Registry Number	J40/9208/2018
Registered office	1 Intrarea Nestorei, Building B, 10th Floor, District 4, Bucharest, Romania

Information about financial instruments

Subscribed and paid-up share capital	121,273,584 RON
Market on which the securities are traded	MTS AeRO Premium
Key characteristics of the securities issued by the company	121,273,584 shares, of which 120,577,734 ordinary class "A" shares and 695,850 preferred class "B" shares
Symbol	HAI

Contact details

Phone number	+40 754 908 742
E-mail	investors@holde.eu
Website	www.holde.eu

The consolidated financial statements as of December 31, 2023 presented on the following pages are **audited**.

MESSAGE FROM THE CEO

Dear shareholders,

2023 was a year with both ups and downs.

The total annual harvest was significantly higher than in 2022 (production per hectare being more than 10% higher than in the previous year), continuing for the fifth year in a row the pace of growth. The higher yields are mostly the result of the improvement of agricultural techniques within each farm, the consolidation of cultivated areas, as well as investments in machinery, agricultural techniques and efficient management systems. It is undeniable the merit of Holde's operational team, which has matured and paid off in carrying out agricultural work every year, on time and to the highest quality standards.

In addition, we continue the trend of decreasing indirect expenses. These indirect cost reductions will continue with the increase in area and thus we will reaffirm the increased yields that modern agriculture brings on large areas, contributing to the additional profitability of Holde's operating model.

In 2023 we managed, as every year, to continue expanding the operated surfaces. We finalized the purchase of the Alcadan farm, which was added to the Conțești core, with an area of 980 hectares. Farm purchases that are added to existing cores are all the more advantageous as they use the existing material base, machinery and agricultural bases, thus increasing the return on these investments.

We are currently in the process of forming Holde's fifth core. It will be located in a new area for us and will help us further reduce the risk due to meteorological phenomena. In addition, there will be a farm where we will be able to irrigate up to about 2,500 hectares. At this time, the new core will be taken over with an irrigated area of approximately 700 hectares, so the total irrigated area at the group level will reach approximately 1,000 hectares. This year, we aim to grow both irrigated corn and potato chips on the new farm, a crop that performed very well in 2023, and for which we are receiving more and more requests.

On the downside, despite our team's best efforts, even in the context of good production, 2023 will remain the least profitable year we've experienced, being basically the first year of when we activate, in which we report accounting loss. The main reason is the very high costs of setting up crops, much lower harvest recovery prices, but also the lack of protection tools from the state, in the context of market interference, against the background of the war in Ukraine, Russian exports and subsidies granted by other countries, such as Hungary and Poland.

At the end of the year, as well as immediately at the beginning of 2024, regarding the intervention of the Romanian state in agriculture - against the background of the unfavorable context of 2023 - two and opposite aspects are relevant: the retroactive application of an additional aid of 100 euros per hectare for autumn crops from 2023, which brought an additional amount to the farmers' budget, but also the partial elimination of fiscal stimulation in the field of wages in the agri-food sector (together with the construction sector) starting from November 2023, and which, unfortunately, will put additional pressure on employees and companies in this sector. We believe that the relief measures are welcome, but not nearly enough. We also hope that the state will not implement further tax increases, especially in the agricultural sector which is still suffering from the grain crisis.

We foresee that the agricultural sector will recover in the coming years, also with the support of the state, under the pressure of farmers' needs, but also by aligning future grain prices with current production costs.

HOLDE 2030 STRATEGY

As a result, we prefer to look forward, because good results are built over time. An agricultural business lends itself to scaling, we have proven that there are economies of scale and we believe that tough years



can be overcome more easily with a large-scale area as well as investments – an area that produces enough to compensate for the more difficult times, like the year 2023.

Therefore, in the context of a rapid evolution and being close to achieving the initial objective of operating 20,000 hectares of agricultural land announced in 2018, Holde Agri Invest is redefining its strategy, aiming to become "No. 1 farm" in the agricultural field in Romania, until 2030.

This new strategy, entitled "**HOLDE 2030**", is more than a promise; is a goal we have in mind for our partners and customers, as well as a commitment to sustainability and innovation in Romanian agriculture.

The main objective of HOLDE 2030: expanding the area of land operated to 60,000 hectares. This ambitious goal is accompanied by a number of key indicators that we intend to achieve by the end of this decade:

- ✓ **Turnover: 90 million euros.**
- ✓ **EBITDA: 28 million euros**, with an EBITDA target of 470 euros per hectare, resulting not only from scaling the business, but also from an intense focus on efficiency and effectiveness in operations, automation, irrigation and storage, based on pricing experience decreased from 2023, which significantly affected the company's activity.
- ✓ **Net income: 12 million euros.**

In order to achieve this objective and implicitly meet the mentioned key indicators, between 2024 and 2028, additional capital contributions of approximately 25 million euros will be required, as well as the expansion of lending/leasing facilities.

These contributions will enable the company to maintain a debt level of 1.5, thereby maintaining a balance between accelerated growth and financial sustainability.

HOLDE 2030 strategy it is based on two main pillars: scaling and a focus on efficiency. By increasing the area of operated land, Holde Agri Invest will strengthen its market position and achieve significant economies of scale. At the same time, through increased attention to operational and technological efficiency, we aim to optimize costs and increase productivity on each hectare of land.

Between **2029 and 2030**, we expect to have a cash position of approximately €10 million, which will allow the company to choose between debt repayment or dividend distribution to you, Holde shareholders. This financial flexibility is essential to ensure the long-term sustainability of the company and to provide added value to all stakeholders.

HOLDE 2030 strategy represents, in addition to the expansion of the land area and the achievement of ambitious financial objectives, also a significant step taken by Holde in the future development of Romanian agriculture through innovation, sustainability and efficiency. We are dedicated not only to business growth, but also to the prosperity of the communities in which we operate. Together with the team, shareholders, partners, suppliers and all other parties involved, we aim to build a stronger, greener and more profitable Romanian agriculture for future generations.

We invite you to read in the following pages of this report details about Holde's activity in 2023. If you have any questions about this financial report, please do not contact investors@holde.eu and we will be happy to answer you.

Liviu Zăgan, CEO

2023 – MAIN RESULTS

The operated land area increased by 11.5% compared to the previous agricultural year, and the quantities obtained increased by 31.3% compared to the same period, confirming the optimization of the technological processes, but also the viability of the previous farm purchases.

The turnover decreased by 16% to 100 million RON this evolution being mainly determined by the decrease, on average, by half of the quotations of agricultural products on the international markets, a reality that canceled the advantages of the exploitation of a larger area and the increase in commercialized productions, as well as the decrease in the prices of inputs related to the current production compared to the similar period of the previous year.

The level of the EBITDA indicator recorded a negative value of 8.6 million RON, decreasing by 154% compared to the previous period. The achieved EBITDA margin of -9% was significantly influenced by the below expectations prices of capitalizing the production, as well as the increased growth in direct costs with the formation of crops.

The net result of the period (without amortization of goodwill and lease contracts) was 27.9 million RON.

The net result (RAS) of the period was a loss of 34.1 million RON.

Following the additional checks carried out at the end of the 2023 financial year, together with the auditors' team, the Company adjusted the 2023 financial statements from a loss of 28.6 million RON to a loss of 34.1 million RON. In order to avoid such situations in the future, against the background of the increasing complexity of the group's structure, the executive management will continue efforts to improve the ERP, accounting and management systems

Ambitious investment program focused on the optimization of the machinery fleet and the increase of silage capacities in the amount of over 19.5 million RON.

Acquisitions of farms and land aimed at optimizing the operating core farms and creation of new core in Braila county.



99 million RON
REVENUES
-18% vs. 2022



56,550 tons
PRODUCTION
+31% vs. 2022



13,725 hectares
OPERATED LAND
+11% vs. 2022



19.5 million RON
CAPEX
-48% vs. 2022



8.6 million RON
ACQUISITIONS
+30% vs. 2022



-8.5 million RON
EBITDA
-154% vs. 2022



-34.1 million RON
RAS NET LOSS
+1548% vs. 2022



5
HOLDE CORE FARMS

ABOUT HOLDE AGRI INVEST

Sector of activity

The Romanian agricultural cycle is divided into two main seasons:

- **SPRING CAMPAIGN:** March-April when maize, sunflower, spring peas and soybeans are sown with harvesting in September-October and sale of crops in the following months.
- **AUTUMN CAMPAIGN:** between August and October when wheat, rapeseed and barley are sown with next year's harvest in the summer and sale of the crops in the following months.

The cycle clearly indicates that most of the revenue from crop sales occurs in the second half of the year for both the spring and fall seasons, unless the company decides to store the crops in silos to sell them later. Thus, most agricultural companies in the first half of the year (H1) generate mainly costs, and in the second half of the year (H2) they generate revenue, simultaneously with the increase in expenses, due to the sowing and preparation of the agricultural campaign for the following year.

Brief history

The idea of the Holde Agri Invest project was conceived in 2016 by four Romanian entrepreneurs, Liviu Zagan, Robert Maxim, Matei Georgescu and Alexandru Covrig. In 2017, the founders joined forces with the team of the local investment fund, Certinvest, and in 2018, they officially established Holde Agri Invest SA. Shortly after, the company attracted an external investment from Vertical Seven Group founded by entrepreneurs Iulian Cîrciumaru and Andrei Crețu.

In July 2018, the company made its first acquisition, a farm of approximately 2,800 hectares in the Rosiori de Vede area of Teleorman county and took over five companies and the existing mechanization center that serves the total operated land area. In April 2020, Holde Agri Invest acquired the Agromixt Buciumeni farm, a company founded in 1991 with Romanian capital, which operates agricultural land in Calarasi County, thus reaching over 7,000 ha of operated land. Next, the company acquired Agrocom Exim Prod SRL and took over what is known as the Videle farm, the third core of Holde Agri Invest. The integration of the Videle farm took place in several steps. In 2019, Holde started to operate 850 ha of land, in 2020 the land cultivated by the company increases to 1,600 ha, and as of the summer of 2021, Holde operates the total area of 2,400 ha. In 2021, conventional crops such as wheat, rapeseed, maize and sunflower were grown on the Videle farm lands. In 2022, Holde acquired a farm in Dambovita county, Contesti commune, with a total area of 2,100 ha of land. This became the fourth Holde core farm, after Rosiori, Videle and Frumusani and in March 2023, the Company informed investors about the purchase of a farm of approximately 980 ha, in Dambovita county. Also, through the financial report for Q3 2023, the Company informed investors about the first purchases carried out in respect to the future Salcia core.

On October 1, 2020, Holde Agri Invest's class A ordinary shares debuted on the AeRO market of the Bucharest Stock Exchange, following two successful private placements, in December 2019 and June 2020, respectively. Since the moment of listing the Company carried out three share capital increase operations in 2021, 2022 and 2023.

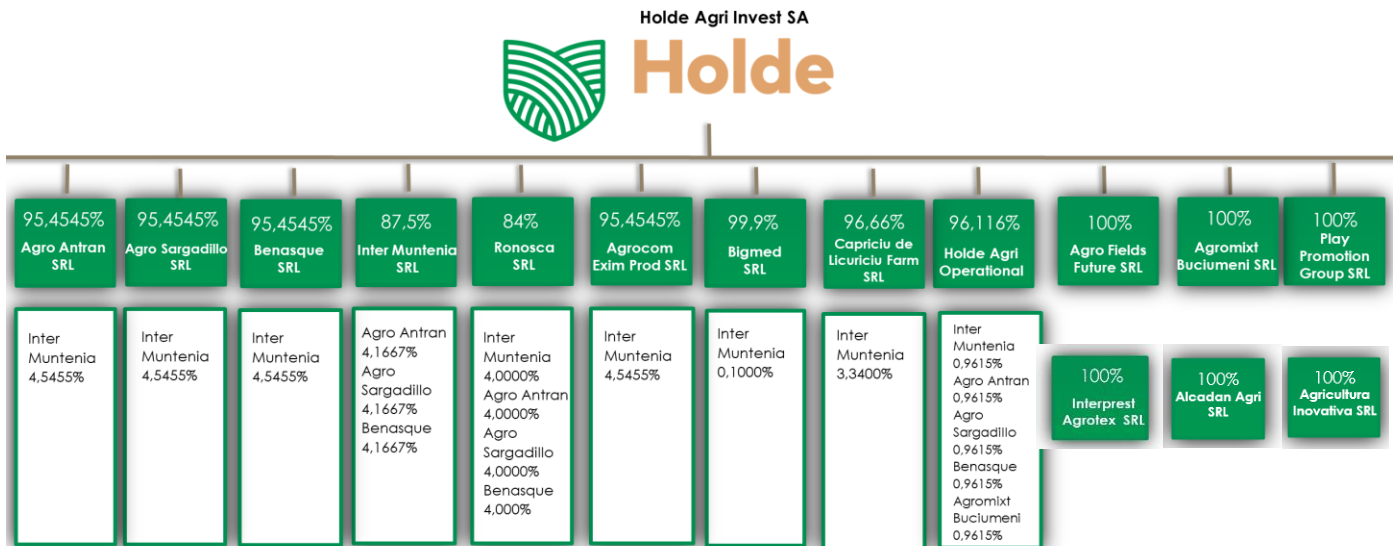
Business structure

As of December 31st, 2023, Holde Agri Invest, the holding company, included 16 entities – 14 technical crops farms located in Teleorman county (Rosiori nucleus - Agro Antran, Agro Sargadillo, Benasque, Bigmed, Capriciu, Inter Muntenia, Ronosca, Interpret Agrotex and Videle nucleus - Agrocom), in Calarasi county (Frumusani – Agromixt și Agro Fields Future), in Dambovita county (Play Promotion Group and Alcadan Agri) and one entity in Braila county (Agricultura Inovativă) and one entity providing operational services, Holde Agri Operational. The mother company, Holde Agri Invest SA, acts as the shared services center, covering also administrative and governance aspects. As of December 31st, 2023, Holde and its subsidiaries had a total of 143 employees.

As of December 31st, 2023, Holde operated a total area of approximately 13,725 hectares, out of which 700 ha owned and 13,025 ha leased. During 2023, the farms from Holde's portfolio cultivated conventional

wheat, rapeseed, sunflower, corn, sweet corn, soybeans, potatoes, beetroot as well as organic wheat, sunflower, and peas. Apart from land, Holde also boasts a storage capacity of 25.000 (15,000 through the silo from Calinesti, Rosiori farm and 10,000 through the one from Buciumeni, Frumusani farm).

Holde Agri Invest S.A. also holds a minority stake in the agrotech start-ups: AgroCity și Enten Systems. These are not included in the consolidated results.



Description of the core activity

Holde Agri Invest's vision is to position agriculture as part of Romania's future, by creating value and developing rural communities using the state-of-the-art technology and experienced professionals. This vision will be fulfilled by:

- **COMMUNITY:** bringing local communities together in a sustainable ecosystem that truly adds value to all involved;
- **EVOLUTION:** combining innovative methods and technology with experienced professionals in agriculture and the business environment, who are always looking for better and more efficient ways to cultivate;
- **PIONEERING:** managing agriculture as a business;
- **TRUST:** creation of one of the best agricultural projects in the Romanian market, financed entirely with local capital.

The Company's business model provides for the acquisition of existing agricultural vegetable farms, sometimes under-performing or with a capital deficit, in order to transform them into a modern and efficient operational exploitation. The management team of the Company is interested in opportunities to acquire agricultural farms in Muntenia, Oltenia or Moldova, in order to successively expand the exploited agricultural surface. These regions of Romania were selected both due to the quality of the soil, the large area of arable land, or the proximity to the ports on the Danube and the Black Sea, as well as the fact that Holde already operates in these areas with management teams which are regionally active and that can take over the necessary workloads.

The Company is considering the acquisition of agricultural companies, but also the possibility of mergers with agricultural companies interested in this type of transaction.

The preferred size of a farm in order to acquire and establish a new operational core farm is approximately 2,000 ha, with farms smaller than 2,000 ha being acquired for operational consolidation with the existing farms.

The primary activity of the Company consists in operating the agricultural lands that it owns or has contracted in the form of a lease, through the companies that it controls, In the 2022-2023 agricultural year it was carried out as follows:

- **Agro Antran SRL** has 527 ha of agricultural land in the Teleorman area, cultivated 100% with organic sunflower, peas, corn and rapeseed crops.
- **Agro Sargadillo SRL** has 483 ha of agricultural land the Teleorman area, 78% cultivated with organic sunflower crop, and the remaining 22% with conventional crops of rapeseed and sunflower.
- **Benasque SRL** has in 408 ha of agricultural land in the Teleorman, 25% cultivated with organic peas crops, and the remaining 75% with conventional sunflower, corn and wheat.
- **Inter Muntenia SRL** operates 641 ha of agricultural land in the Teleorman area, 33% cultivated with organic sunflower, and the remaining 67% of the owned land is cultivated with conventional sunflower and corn crops.
- **Ronosca SRL** operates 748 ha of agricultural land in the Teleorman area, 86% cultivated with organic crops of wheat and peas, and the remaining 14% with conventional crops of corn and rapeseed.
- **Agrocom Ex PRODI SRL** has 2,313 ha of agricultural land in the Teleorman area, 100% cultivated with conventional crops of sunflower, maize, wheat and rapeseed.
- **Bigmed SRL** operates 501 ha of agricultural land in the Teleorman area, 100% cultivated with conventional crops of corn, wheat and rapeseed.
- **Agro Fields Future SRL** has in operation 410 ha of agricultural land in the Calarași area, 100% cultivated with conventional crops of rapeseed, sunflower, corn and wheat.
- **Interprest Agrotex SRL** operates 402 ha of agricultural land in the Teleorman area, 100% cultivated with conventional crops of rapeseed, sunflower, corn and wheat.
- **Agromixt Buciumeni SRL** operates 3,290 ha of agricultural land in the Buciumeni-Budesti (Calarasi county), 100% cultivated with conventional crops of wheat, corn, sunflower, potatoes, beet and rapeseed.
- **Play Promotion Grup SRL** operates 2,286 ha of agricultural land in Contesti (Dambovita county), 100% cultivated with conventional crops of wheat, corn, sunflower, potatoes and rapeseed.
- **Alcadan Agri S.R.L.** has in operation 954 ha of agricultural land in the Conțești area (Dambovita County), cultivated 100% with conventional crops of wheat, corn, sunflower, potatoes and rapeseed;
- **Agricultura Inovativă S.R.L.** has in operation 823 ha of agricultural land in the Salcia - Tudor area, Braila County, cultivated 100% with conventional corn, barley and sunflower crops.

	Total operated land	Leased land	Owned land
Rosiori core farm	3,710 ha	3,334 ha	366 ha
Videle core farm	2,252 ha	2,252 ha	0 ha
Frumusani core farm	3,700 ha	3,247 ha	453 ha
Contesti core farm	3,240 ha	3,240 ha	0 ha
Salcia-Tudor core farm	823 ha	823 ha	0 ha
TOTAL	13,725 ha	12,906 ha	819 ha

Mergers and reorganizations

On **March 22, 2023**, Holde informed the market about the conclusion of a transaction for the purchase of a new farm of approximately 980 ha, following the purchase the Company ended up exploiting, at that time, approximately 13,200 ha. The total value of the transaction for the farm located in Dambovita County was approximately EUR 2 million. For the 2022-2023 agricultural year, the Company produced several crops in the new farm, such as rapeseed (280 ha) and maize (700 ha).

Through the financial report for the Q3 2023, the Company informed investors about the first purchases made within the future Salcia-Tudor core, which expanded the area exploited by the Company by approximately 525 hectares, the investments made in this regard amounting to 4.3 million RON..

THE COMPANY'S ACTIVITY

Supply activity

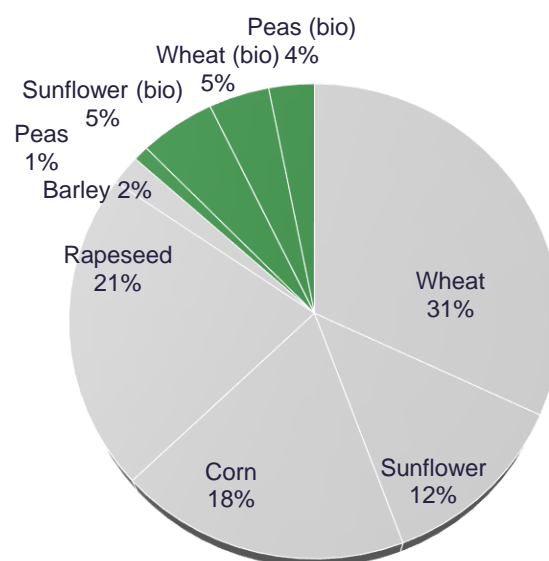
Holde purchases raw materials for the formation of conventional grain vegetable crops from markets where there are several competitive suppliers. Through this method of purchasing raw materials, the company ensures continuity of supply at predictable prices that are not subject to unexpected or monopolistic fluctuations.

As far as organic crops are concerned, the number of existing suppliers is small, but being a sector experiencing significant growth, the supply of products from Romania is on an upward trend. Holde has a team made up of people who have been active in the agribusiness field at national and international level. Since 2019, the Holde team has managed to establish very good relations with organic crop input suppliers as well.

Production: farmed crops

The main crops are wheat, corn, sunflower and rapeseed, followed by other crops, such as peas, soybeans. The agricultural year 2022-2023 generated total harvests of 56,550 tons, of which 3,907 tons from organic crops (sunflower, wheat, peas) and the rest from conventional crops (rapeseed, wheat, corn, sunflower, soy).

The breakdown of crops cultivated per hectare (represented as % of the total area of 13,725 hectares cultivated in the 2022-2023 agricultural year), is shown in the chart below. Organic crops are marked in green:



Organic cultivation is one of the key differentiating factors of Holde Agri Invest. Currently, Holde focuses on large, non-irrigated crops: wheat, corn, rapeseed, sunflower, peas and barley. An important area of the Rosiori farm, approximately 2,000 hectares, is ecologically certified, and the harvest obtained is almost entirely exported to Western Europe (Italy, Germany, Austria, etc.), where most of the profile processors are located. The demand for organic products in Europe (and in the world) is constantly growing, and the prices offered are higher than for conventional products (150-200%).

The conversion of the agricultural land operated by the Issuer to organic agriculture was achieved 8-9 years ago and is currently in the second five-year commitment cycle with the Agency for Payments and Interventions in Agriculture (APIA).

Holde Agri Invest proposes that, in the context of the increase of the operated land area, in the medium and long term, it will have in the portfolio an area of land organically cultivated of approximately 10-20% of the total area in the portfolio. Currently, approximately 15% of the operated land area is organic.

In terms of conventional crops, Holde has large grain traders in its portfolio. Some of them are customers taken over with the purchased farm and who remained Holde customers, an example of this being Agromixt. The others are new customers that Holde has attracted due to the company's visibility in the market and their increased interest in identifying a reliable supplier for large quantities and diverse crops. The fact that Holde owns several farms in different locations and implicitly extensive areas from which it can deliver large quantities, represents an advantage that the company exploited in 2023.

Another advantage exploited by Holde in 2023 and which the company continues to exploit in 2024 is related to the conclusion of forward contracts for significant quantities. This is possible because the risk of insufficient productions is low.

Regarding organic products, Holde has developed excellent relationships with various traders and processors, especially from outside Romania.

The company has successively reduced the areas dedicated to non-irrigated corn, starting from 2024. The company no longer grows significant areas of corn on non-irrigated land. Therefore, the Company will cultivate the land in the following approximate proportions: wheat (40%), rapeseed (20%) and sunflower (20%) as well as other crops (green peas, barley, corn, etc.).

Holde also cultivates land under irrigation: corn, soybeans, potatoes, beetroot. As of 2021, Holde started investing in irrigation systems, so that in the 2021 harvest year 150 hectares were irrigated, and as of 2023 harvest year, this area increased to 700 ha. The irrigated land offers the Company the opportunity to cultivate intensively, classic crops of corn or soybeans, but also special crops, such as vegetables, potatoes or beetroot for industrialization. For potatoes and beetroot crops, Holde has signed long-term partnerships with renowned processors.

Implemented agricultural technology

The agricultural technology implemented by Holde Agri Invest is a modern one, oriented towards maximizing the harvest, but paying special attention to increasing soil fertility and the principles of "conservation agriculture". The concepts used and the most important principles regarding agricultural technology are:

- Strict adherence to crop rotation
- The application of minimum tillage - for the enhancement of organic matter and for the conservation of water in the soil
- CTF (Control Traffic Farming) – we define technological paths and establish uniform gauges for all machines – in this way the soil is protected against compaction phenomenon
- Addition of organic matter - manure to increase soil fertility
- Adjusting the ph in the soil - for better absorption of nutrients
- Reducing the amount of pesticides - for a "conscious" agriculture
- Maximizing the effect of fertilizers by administering "in turn" and using section control systems

Sales activity

Products obtained from conventional grain crops are mainly sold to traders. In 2023, the company had 8 customers for conventional crops to whom approximately 52,529 tons were distributed.

Regarding organic crops, in 2023, the company sold 1,380 tons to 3 customers. Considering that Holde operates in a commodity market in terms of conventional crops, there is no risk of dependence on a single customer.

Regarding organic crops, although Holde is a new supplier on the market, the demand for such products is constantly increasing. The dynamics of these markets helped the company to quickly attract new and reliable customers. Of the 3 bio product customers 1 is annual customer and 2 are new customers.

In 2023, Holde started producing technical vegetables, potatoes for chips, which it distributes to professional processors.

Competition

There is no consistent database that provides, in a uniform manner, the size of the largest farms in Romania. Many local businesses are spread over several small farms, while for others, no official data is available. However, according to management estimates, public information and data provided by APIA, **Holde Agri Invest is already in the top 10 largest agricultural land operators in the Romanian market.**

In 2020, there were approximately 9.1 million farms in the European Union (EU). Together, they exploited 1.55 million km² of land, almost two-fifths (37.8%) of the total area of the EU.

Romania had, by far, the largest number of farms among the EU member states, (2.9 million), approximately one third (31.8%) of the total number of farms in the EU. This share was more than twice the share recorded in Poland (14.4% of the EU total). These figures highlight small agricultural holdings, with semi-subsistence and family farms predominating, especially in the eastern and southern Member States.

However, taking into account the lower costs and other key advantages, especially in Romania, this can translate into a much higher return for investors and farm operators in the coming years..

Environmental impact

Agriculture is perceived as a sector that has a negative impact on the environment. This aspect is caused, among other things, by the large-scale use of pesticides. The impact of pesticides lies in their effects on non-target species. Pesticides are chemical preparations used to kill fungal or animal pests. It is estimated that 98% of sprayed insecticides and 95% of herbicides end up elsewhere, as they are sprayed or spread over the entire surface of agricultural fields. Leaks can carry pesticides into aquatic environments, while wind can direct them to other fields, pastures, human settlements and undeveloped areas, with the risk that other species will be affected. Over time, their repeated application increases pest resistance, and the effects on other species can facilitate the pest's re-emergence.

The issuer uses only approved high-quality pesticides that have been proven to have a minimal impact on the environment. The negative impact of pesticides on the environment can be offset by the use of ecological fertilizers - a practice used by Holde Agri Invest not only for organic crops, but also for conventional ones. In addition, part of the land cultivated by Holde Agri Invest is organic. In the agricultural year 2022 - 2023, approximately 8% of the generated harvest was organic crops.

There are no disputes and no disputes are expected to arise related to the protection of the environment.

HAI ON THE CAPITAL MARKET

Share capital

The share capital of Holde Agri Invest SA is 121,273,584 RON corresponding to a number of 121,273,584 shares, divided into 2 classes of shares of which 120,577,734 ordinary shares (Class A) and 695,850 preferential shares (Class B).

ORDINARY SHARES (CLASS A)

Ordinary shares issued by the Company are of equal value and confer equal rights on their holders. Each share issued by the company and paid for by the shareholder grants the right to vote in the General Meeting of Shareholders.

Holders of ordinary shares have the right to have access to sufficient information about the issues subject to debate at the General Meeting. Thus, the company will make available to the shareholders documents and information regarding the subjects listed on the agenda, including the annual financial statements, the annual report of the Board of Directors, as well as proposals regarding the distribution of dividends.

PREFERRED SHARES (CLASS B)

The preferential shares with priority dividend, without voting rights, issued by the Company, are shares issued under the conditions provided by Law no. 31/1990 regarding the Companies Law and gives their owners, according to the Company's Constitutive Act, the right to a priority dividend in the amount of 50% of the nominal value of the share of 1 RON, respectively a dividend of 0.5 RON per share ("Priority dividend"). The number of preferential dividends due is capped at a maximum of 35% of the total profits distributable to shareholders in the respective year. The threshold will not involve, in any case, the carryover of the difference in preferential dividend up to 0.5 RON/preferential share.

Holders of Preferred Shares have all other rights provided by Law no. 31/1990, including, but not limited to, the right to participate in General Assemblies, except for the right to vote.

As of the date of publication of this report, the Company is in the process of removing Class B preferred share. More details on the status of this process are available in the "Changes in share capital" section of this report.

Changes in share capital

*excluding any share capital increases with bonus shares

As of October 1, 2020, the ordinary shares of Holde Agri Invest entered trading on the MTS-AeRO market of the Bucharest Stock Exchange. On the first day, the value of transactions with HAI shares reached 2.4 million RON.

On 07.05.2021, the Issuer informed the market about the conclusion of stage 1 of the share capital increase operation, carried out between 06.04.2021 and 07.03.2021. In Stage 1, investors subscribed for a total of 14,445,010 shares out of 21,000,000 new Class A shares available, representing 68.79% of the total issue. Shares with a nominal value of 1.0 RON were offered at a price of 1.38 RON/share.

Later, on 14.07.2021, the Issuer informed the market about the subscription in the 2nd stage of the share capital increase of all shares remaining unsubscribed after the first stage, namely 6,554,990 ordinary class A shares.

After the increase of the share capital, the Issuer had a share capital of 64,069,796 RON corresponding to a number of 64,069,796 shares, divided into 2 classes of shares of which 58,242,621 ordinary shares (Class A) and 5,827,175 preferential shares (Class B).

During the Extraordinary General Meeting held on 24.11.2021, the delegation of EGMS's powers regarding the decision to increase the Issuer's share capital to the sole administrator of the company, by cash contribution and/or by the incorporation of reserves, with the exception of legal reserves, was approved, as well as benefits or issue premiums and/or by offsetting certain, liquid and enforceable claims of the Issuer with its shares, for a period of 3 (three) years, through one or more share issues (regardless of their

nature), with a value that does not exceed half of the subscribed share capital, existing at the time of the decision and authorization, respectively up to 32,034,898 RON.

On June 8, 2022, The Romanian Financial Supervision Authority has approved the Prospectus for the share capital increase operation with cash contribution. The share capital increase operation took place between June and August 2022 and was organized in two stages. In stage 1, between June 24, 2022 and July 24, 2022, investors subscribed for the newly issued shares based on HAIR03 preference rights. In Stage 1, investors subscribed for a total of 10,288,970 shares out of 32,034,898 Class A shares available, representing 32% of the total issue. The shares with the nominal value of 1.0 RON were offered at a price of 1.65 RON/share, the company raising approximately 17 million RON.

On August 10, 2022, the 2nd stage of the share capital increase has ended. During this stage, 13,247,779 new shares remaining unsubscribed after the first stage of the share capital increase were issued as a result of compensation of claims with a total value of 21,858,847 RON, of which 20,406,300 RON representing certain, liquid and due results from the assignment contracts concluded between the Company and the holders of Class B shares within the buy-back program approved by the EGMS Decision of April 27, 2022 and 1,452,547 RON representing the definite, liquid and enforceable claim of the Sole Administrator towards the Company. The fractions of shares resulting from the above operation, representing the equivalent of 11.65 RON, have been rounded down. After determining the total number of shares required to convert the receivables described above, another 8,498,141 class A shares that remained unsubscribed in stage 1 were offered to investors during the private placement, who subscribed a number of 2,362,320 shares, the Company raising thus 3,897,828 RON at this stage.

On December 15, 2022, the Company organized the Extraordinary General Meeting of Shareholders (EGMS) and the Ordinary General Meeting of Shareholders (OGMS) of the Company. During the EGMS, an item was approved regarding the reduction of the subscribed share capital of the Company by canceling a number of 5,131,325 Class B non-voting priority dividend shares, each with a nominal value of 1 RON and a total nominal value of 5.131.325 held by the Company, which were acquired in accordance with the decisions adopted by AGEA for this purpose.

After fulfilling all the formalities required by law, the reduced share capital of the Company reached a total value of 92,846,264 RON, of which 1,835,000 EUR and 84,261,164 RON, subscribed and paid in full, being divided into 92,846,264 registered shares, each having a nominal value of 1 RON and a total nominal value of 92,846,264 RON, divided into two distinct classes of shares, as follows:

- **Class A** – The class of ordinary shares, which includes a total number of 92,150,414 shares, each with a nominal value of 1 RON and having a total nominal value of 92,150,414 RON, representing a total of 99.25% of the subscribed and paid-up share capital of the Company, and 100% of the voting rights;
- **Class B** – The class of preferential shares with non-voting priority dividend, which includes a total number of 695,850 shares, each with a nominal value of 1 RON and a total nominal value of 695,850 RON, representing 0.75% of the subscribed and paid-up share capital of Company, and having no voting rights attached.

On **August 28, 2023** the Company informed the market about the Decision of the Board of Directors dated August 25, 2023 (available [HERE](#)), which approved the increase of the Company's share capital by the amount of up to RON 40,000,000, by issuing a number of up to 40,000,000 new registered, dematerialized Class A shares.

According to the subsequent Decisions of the Board of Directors, respectively BoD Decision dated September 26, 2023 (available [HERE](#)) and BoD Decision dated October 2, 2023 (available [HERE](#)) shareholders had the opportunity to subscribe in the first stage of the share capital increase at the price of RON 1/ subscribed share, 2.535876 preference rights being required for the subscription of a share (as the case may be, with any rounding applicable according to the regulations in force, including those developed by the Central Depository). In the first stage, investors subscribed 3,019,208 shares, representing 7.55% of the total issue.

The shares remained unsubscribed following the stage of exercising the preference rights were offered in a private placement. Within the Private Placement, 8,950,000 class A shares were subscribed and certain, liquid and due receivables were converted into 7,173,486 class A shares.

Therefore, the Company's share capital was increased from the nominal value of RON 102,130,890 to the nominal value of RON 121,273,584, by issuing a number of 19,142,694 new dematerialized registered class A shares with a nominal value of RON 1 and a total nominal value of RON 19,142,694.

On **February 21, 2024**, the Company informed investors about the registration of the share capital increase operation at the Trade Register

Shareholding structure

On 01.03.2024, following the registration of the share capital increase operation, the company's shareholding structure (class "A" shares, listed on the AeRO market with the symbol HAI) was as follows:

	Total shares	Percent
Free float	90,630,673	75,1637%
SEVENX VENTURES SRL	16,572,051	13,7439%
VERTICAL SEVEN GROUP SA	13,375,010	11,0924 %
TOTAL	120,577,734	100%

Throughout 2023, investors traded 15.7 million HAI shares for a total value of approximately 17.6 million RON.

Dividend policy

The company's dividend policy can be found at the following [LINK](#). In the last 5 years, Holde Agri Invest SA has not paid dividends.

Other aspects

Throughout 2023, there was no purchase activity for Class A shares (shares tradable on the MTS market of the Bucharest Stock Exchange).

As of the date of publication of this report, the Company is in the process of liquidating Class B preferred shares. More details on the status of this process are available in the "Changes in share capital" section of this report.

The companies that are part of the Holde Agri Invest SA Group do not hold shares issued by the parent company.

TEAM AND MANAGEMENT

Directors

Until 15.12.2022, the operational activity of the Company was ensured by Holde Agri Management SRL (Sole Administrator) on the basis of a Management Contract concluded in 2018. This guaranteed the commitment of the management team to carry out the development of the project over a period of 10 years. The contract provided the business development plan up to an operational base of 20,000 ha, and contained performance clauses according to which the remuneration of the management team was calculated.

Thus, the management of the Company was delegated to the Sole Administrator, Holde Agri Management SRL, by concluding a Management Contract for a period of 10 years as of January 1, 2019. The Articles of Association of the Company in force at that time stated that the Sole Administrator has an initial mandate of 2 years, with the possibility of being re-elected for additional mandates of 4 years. Also, even if the management contract was concluded for a period of 10 years, in the situation where the Sole Administrator's mandate is no longer extended by the shareholders, the contract could be closed by paying some penalties by the company, except for the non-performing situation.

During the 4 years of operation with a management contract, some of the HAI shareholders mentioned that this way of organizing the business is not suitable for them. At the beginning, the idea behind Holde was to have a structure similar to an investment fund, which included a listed investment holding company (Holde Agri Invest SA) that held all the assets and a separate company, a management one (Holde Agri Management SRL), which manages the holding company. Regarding Holde Agri Management SRL, it had a remuneration structure based on two components: a fixed and a variable one. Taking into account the investors' feedback and the fact that Holde Agri Invest SA is planning to list on the Main Market, the management proposed to the shareholders the renouncing to this form of organization and the transition to a classic organizational structure with a Board of Directors. These items were included on the agenda of the Extraordinary General Meeting of Shareholders, dated 15.12.2022, being also approved by the shareholders.

Renouncing to the respective contract also means paying a termination fee, in the amount of 11.2 million RON. However, it is important to note that the payment of this tax will be made in shares and thus, the exceptional expenses related to the management contract only have a patrimonial accounting effect, they will be honored through the conversion into ordinary shares, and thus the money will be reinvested in the company. In addition, the respective amount is related to the entire period of four years, while the company was managed by Holde Agri Management SRL.

Therefore, as of 19.12.2022, Holde Agri Invest is managed by a Board of Directors consisting of five members elected with a four-year mandate. At the time of writing this Report, the Board of Directors of Holde Agri Invest SA consists of the following members:

IULIAN FLORENTIN CIRCIUMARU – CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Iulian Circiumaru worked in management consulting at AT Kearney and PwC, later he founded 7card, a company that was acquired by Sodexo. After the exit from 7card, he became a venture capital investor.

The mandate of Iulian Circiumaru started on 15.12.2022 and is concluded for a period of 4 years, until 15.12.2026.

As of 31.12.2023, Iulian Circiumaru owned 11,060 HAI shares. Vertical Seven Group S.A., an affiliated entity, in which Iulian Circiumaru owns 50% of the shares, held as of 31.12.2023, 11,375,010 HAI shares. SevenX Ventures SRL, an affiliated entity, in which Iulian Circiumaru owns 45.5% of the shares, held as of 31.12.2023 16,572,051 HAI shares.

LIVIU-GABRIEL ZAGAN – EXECUTIVE MEMBER BOARD OF DIRECTORS

Liviu Zagan is an architect and entrepreneur, founding partner of CUMULUS Architecture, a leading design company in Romania.

Liviu has over 10 years of experience in agriculture, accumulated at Cerealfloor, the family farm. At Cerealfloor, he accelerated the development of the vegetable cultivation line, the distribution network in KA,

developed the processing plant and investment in cold storage and became involved in providing agronomic consultancy to increase productivity. Later, he contributed to the integration of precision agriculture into the business.

The mandate of Liviu-Gabriel Zagan started on 15.12.2022 and is concluded for a period of 4 years, until 15.12.2026.

As of 31.12.2023, Liviu-Gabriel Zagan owned 255,412 HAI shares.

ALEXANDRU-LEONARD LECA – NON-EXECUTIVE MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS

Leonard Leca has extensive experience as an investor in various venture capital and private equity projects. He also held management positions at Tiriac Holding (CEO, CFO) and A&D Pharma (CFO).

The mandate of Alexandru-Leonard Leca started on 15.12.2022 and is concluded for a period of 4 years, until 15.12.2026.

As of 31.12.2023, Alexandru-Leonard Leca owned 880,913 HAI shares.

DANIELA NEMOIANU – NON-EXECUTIVE MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS

Daniela Nemoianu has 22 years of experience in business consulting and management within Big4 in Romania and Central and Eastern Europe. Daniela Nemoianu has participated in hundreds of large-scale transactions and projects, which included strategic investments, large privatizations and government projects. She has outstanding experience in risk management, corporate finance, legal and tax consulting, being a specialist consultant in financial services, infrastructure, public sector and energy.

Daniela Nemoianu's mandate started on 15.12.2022 and is concluded for a period of 4 years, until 15.12.2026.

As of 31.12.2023, Daniela Nemoianu owned 2,277,573 HAI shares.

MIHAI-DANIEL ANITEI – NON-EXECUTIVE MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS

Mihai Anitei has a professional career synonymous with the agribusiness sector. He has held various leadership positions in this sector over the past 20 years. Until December 2022, Mihai Anitei was Country Manager at Ameropa Group Romania, where he was responsible for coordinating the group's numerous businesses in Romania, such as energy procurement, corporate aspects, strategy and business development.

The mandate of Mihai-Daniel Anitei started on 15.12.2022 and is concluded for a period of 4 years, until 15.12.2026.

As of 31.12.2023, Mihai-Daniel Anitei did not hold any HAI shares.

Remuneration of the Board of Directors between 01.01.2023-31.12.2023: The members of the Board of Directors received a cumulative fixed gross remuneration totaling 512,800 RON, respectively 102,636 RON for each member of the Board of Directors.

In the last 5 years, none of the members of the Board of Directors has been prohibited by a court from serving as a member of the Board of Directors or supervising a company. In the last 5 years, there have been no cases of insolvency, liquidation, bankruptcy or special administration of companies, whose boards of directors or supervision included one of the 5 members of the Board of Directors of Holde. In the last 5 years, there have been no disputes or administrative procedures in which any of the members mentioned above were involved, regarding their activity within the company, as well as those regarding their ability to perform their duties within the company.

In 2023, the Board of Directors was evaluated by its chairman, the conclusions of the evaluation being that the members fulfilled their obligations according to the provisions of the Articles of Association and the applicable legal provisions. In 2023, 8 meetings of the Board of Directors took place.

Executive Team

In 2023, the executive team consisted of the following people:

LIVIU ZAGAN – CEO

Liviu Zagan has been the CEO of Holde Agri Invest since the establishment of the company in 2018.

ADRIAN PIRCIU – CFO

Adrian Pîrciu graduated from the Academy of Economic Studies in Bucharest and has over 20 years of experience in finance, accounting and business. Before being appointed CFO of Holde Agri Invest, Adrian Pîrciu held the position of Group Financial Controller within Holde. Adrian is the CFO of Holde Agri Invest as of 01.09.2021.

There is no agreement, understanding or family connection between Adrian Pîrciu and another person due to which he was appointed as a member of the executive management. In the last 5 years, there have been no disputes or administrative procedures in which Adrian Pîrciu was involved regarding his activity within the company, as well as those concerning Adrian Pîrciu's ability to perform his duties within the company.

Shared Services Center

From the beginning, the Holde project aimed to approach a type of activity management that was as centralized as possible. The service center located in Bucharest provides the necessary expertise and performs all management tasks that can be performed remotely (planning, procurement, mechanization management, financial accounting, asset management). In this way, for the most important activities, the Company can have the best trained personnel.

Thus, as of August 1, 2018, with the acquisition of the Rosiori farm, the Bucharest management services center was also established. Currently, the service center consists of 5 departments:

- Agricultural technology
- Financial
- Commercial (Sales & Supply)
- Operations, including Mechanization (mechanization management and precision agriculture management)
- Investment and Assets (leased land, owned land, real estate).

Staff

As of December 31, 2023, Holde and its subsidiaries had a total of 143 employees compared to 130 employees in 2022. Approximately 20-25% of employees have university degrees. The employees are not part of a union.

Considering the working capacity and reliability of the machinery, agricultural works are carried out 24/7 in 3 shifts of 8 hours: 6-14-22-6. In this way, the machinery fleet can be exploited intensively and the work windows can be shortened, ensuring operational efficiency as well as optimal results for all works, implicitly better harvests.

The company assumed the objective of "zero work accidents". To increase the performance of mechanizers as well as safety at the workplace, the following were undertaken:

- all mechanists benefited from specialization courses and obtained the mechanist diploma;
- an internal regulation was developed, adapted to the specifics of the activity;
- a training plan was implemented for each operator on each individual machine;
- emphasis was placed on the elimination of personnel problems specific to the industry;
- a SSM system was implemented.

KEY EVENTS IN 2023

CURRENT EVENTS

On **March 22, 2023**, Holde informed the market about the conclusion of a transaction for the purchase of a new farm of approximately 980 ha, following the purchase the Company exploiting approximately 13,200 ha. The total value of the transaction for the farm located in Dambovita county is approximately EUR 2 million. For the 2022-2023 agricultural year, the Company produced several crops on the new farm, such as rapeseed (280 ha) and corn (700 ha).

On **April 10, 2023**, Holde informed the market about the registration at the Trade Register of the decrease of the Company's share capital, an operation approved by means of the Decision of the Extraordinary General Meeting of Shareholders no. 2/15.12.2022. Following the decrease, the Company's share capital totaled RON 92,846,264, divided into 92,846,264 registered shares, each with a nominal value of RON 1 (one), of which 92,150,414 ordinary class "A" shares and 695,850 class "B" preferred shares. The Certificate of Registration of Financial Instruments, issued by the Financial Supervisory Authority, which reflects the decrease of the share capital, was issued on **April 12, 2023**.

On **April 24, 2023**, the OGMS and EGMS of the Company took place, during which, among other things, the shareholders approved the individual and consolidated financial statements for 2022, the terms and conditions for the implementation of the share allocation plan ("stock option plan"), the increase of the share capital through the incorporation of reserves, shareholders receiving 1 ordinary share for 10 shares held on the registration date. OGMS and EGMS decisions are available [HERE](#).

On **May 10, 2023**, the Certificate of Registration of Financial Instruments was issued by the Financial Supervisory Authority, which reflects the increase of the share capital with bonus shares. Following the increase, the share capital of Holde Agri Invest S.A. was RON 102,130,890, divided into 102,130,890 registered shares, with a nominal value of RON 1 per share, of which 101,435,040 ordinary class "A" shares and 695,850 preferred class "B" shares.

On **May 11, 2023**, the Company informed investors about the signing of a syndicated loan agreement in the total amount of RON 30.5 million and EUR 26.7 million, the contract being concluded with Banca Transilvania, as arranger and financier and OTP Bank Romania as financier. The syndicated loan comprises four different financing lines. The first financing line has a value of RON 30.5 million and is intended for working capital. The other three financing lines totaling EUR 26.7 million will support the purchase of equipment, agricultural machinery, logistics and construction elements, modernization of silage capacities, purchases of agricultural farms and purchases of agricultural land.

On **November 24, 2023**, Holde Investor Day took place, during which the Company's management addressed topics such as the challenges in the agricultural sector this year, the review of the Revenue and Expenditure Budget for 2023, as well as the Company's future plans.

SHARE CAPITAL INCREASE

On **August 28, 2023** the Company informed the market about the Decision of the Board of Directors dated August 25, 2023 (available [HERE](#)), which approved the increase of the Company's share capital by the amount of up to RON 40,000,000, by issuing a number of up to 40,000,000 new registered, dematerialized Class A shares.

According to the subsequent Decisions of the Board of Directors, respectively BoD Decision dated September 26, 2023 (available [HERE](#)) and BoD Decision dated October 2, 2023 (available [HERE](#)) shareholders had the opportunity to subscribe in the first stage of the share capital increase at the price of RON 1/ subscribed share, 2.535876 preference rights being required for the subscription of a share (as the case may be, with any rounding applicable according to the regulations in force, including those developed by the Central Depository). In the first stage, investors subscribed 3,019,208 shares, representing 7.55% of the total issue.

The shares remained unsubscribed following the stage of exercising the preference rights were offered in a private placement. Within the Private Placement, 8,950,000 class A shares were subscribed and certain, liquid and due receivables were converted into 7,173,486 class A shares.

Therefore, the Company's share capital was increased from the nominal value of RON 102,130,890 to the nominal value of RON 121,273,584, by issuing a number of 19,142,694 new dematerialized registered class A shares with a nominal value of RON 1 and a total nominal value of RON 19,142,694.

On **February 21, 2024**, the Company informed investors about the registration of the share capital increase operation at the Trade Register.

INVESTMENTS

On **August 31, 2023**, the Company informed the market about the completion of the construction of a new silo within the Frumuşani farm, Buciumeni locality, with a storage capacity of 10,000 tons, divided into four cells with a storage capacity of 2,500 tons each. With the construction of the new silo, the Company has a total storage capacity of 25,000 tons - 15,000 through the silo at Calinesti, Rosiori farm and 10,000 through the one at Buciumeni, Frumusani farm.

REVISED 2023 BUDGET

On **November 07, 2023**, the Company informed the market about the revision of the Income and Expenditure Budget for 2023. This revision was caused by a number of external factors beyond the control of the Company, in particular the combination of very high costs of establishing crops, with the considerable decrease in the marketing prices of primary crops grown by the Company in significant quantities. The revised Budget is available [HERE](#).

SIGNIFICANT CONTRACTS

On **May 25, 2023**, the Company announced the conclusion of a significant framework contract with Agricover S.A., the total aggregate value of the contracts concluded on the basis of the framework contract being RON 14,553,404 (without VAT), the subject of the contract being the supply of agricultural inputs.

On **December 11, 2023**, the Company announced the conclusion of several contracts signed by the Company's subsidiary companies, more details related to these contracts being presented in Current Report no. 42 (available [HERE](#)) and 43 (available [HERE](#)).

KEY INDICATORS HOLDE AGRI INVEST – 2023

PROFITABILITY		2022	2023	Δ
Total revenue	<i>thousand RON</i>	118,161	99,522	-16%
EBITDA	<i>thousand RON</i>	15,843	(8,590)	-154%
Adjusted EBITDA*	<i>thousand RON</i>	27,116	(7,877)	-129%
Profit net	<i>thousand RON</i>	(2,067)	(34,071)	1548%
Adjusted net profit*	<i>thousand RON</i>	9,206	(33,358)	-462%
Net profit per share	<i>RON</i>	-0.021	-0.348	1548%
Adjusted net profit per share*	<i>RON</i>	0.094	-0.340	-462%
OPERATIONAL		2021-2022	2022-2023	
Operated land	<i>ha</i>	12,300	13,725	12%
Agricultura output	<i>tons</i>	43,062	56,550	31%
CAPITALIZATION		31/12/2022	31/12/2023	
Equity	<i>thousand RON</i>	103,028	68,026	-34%
Net financial liability	<i>thousand RON</i>	88,162	121,968	38%
Gearing ratio**	<i>%</i>	46%	64%	18 pp
Current ratio***	<i>%</i>	78%	62%	(16) pp

* after eliminating the adjustments regarding the expenses related to the management contract closed in 2022 (0.71 million RON) (2022: 11.27 million RON)

** calculated as $\text{Net Financial Debt} / (\text{Equity} + \text{Net Financial Debt})$

***Current assets / Current liabilities.

ANALYSIS OF FINANCIAL RESULTS

According to RAS, unless otherwise specified

Revenue and expenses

Revenues and expenditure

In 2023, the consolidated turnover of the group decreased by 16% compared to the corresponding period last year, to the level of RON 99.5 million (2022: RON 118.2 million). This evolution was mainly determined by the average drop by half of the quotations of agricultural products on the international markets, a reality that canceled the advantages of exploiting a larger area and the increase of commercialized productions. Another negative impact was determined by the decrease in the prices of inputs related to the ongoing production compared to the similar period of the previous year. Total revenues included RON 62.3 million from the sale of agricultural products and goods, down 26% compared to the same period of the previous year (RON 83.8 million). Revenues from ongoing production representing the establishment of new crops related to the year 2023-2024 decreased to a level of RON 7.2 million (2022: RON 13.7 million, -47%) due to the drop in prices on international markets, evolution partially amortized by the increase in the area under exploitation. Income from operating subsidies of RON 20.1 million (2022: RON 13.3 million, +50%) increased as a result of the expansion of the operated areas and the increase in the value of the subsidy per hectare for autumn crops. Revenues from the sale of assets increased by 40% to RON 4.2 million (2022: RON 3 million) as a result of the intensification of the capitalization process of the equipment park associated with the acquisition of new farms.

The revenues obtained were 16% below the budget forecasts, the quantitative surplus of the generated production being diminished by the below- expected evolution of the prices for capitalization of cereals on the international markets, registering positive deviations in crops of technical plants (beet, potato) and organic crops (peas and wheat), and significant negative deviations in large conventional crops. The total area exploited during 2023 was 13,725 hectares (2022: 12,300 hectares, +11.5%), of which 1,922 hectares under ecological regime (2022: 2,005 hectares) in the 5 nuclei: Rosiori, Frumusani, Videle, Contesti and Salcia (new nucleus currently in formation). The group achieved a total production of 56,550 tons (2022: 43,063 tons, +31.3%), of which 3,907 tons from organic crops (2022: 2,318 tons, +68.5%). Compared to the yields per hectare obtained in the previous agricultural year, in terms of conventional crops, the Rosiori and Frumusani cores obtained lower results, especially for spring crops, while the Videle and Conțești cores obtained results slightly above the budgeted averages, especially for autumn crops. In terms of organic crops, this agricultural year the Company recorded the highest total production in the history of the Holde group, with excellent yields, especially in wheat crops. The productions obtained were negatively influenced by the adverse weather conditions (lack of precipitation), with a major impact on the conventional corn and sunflower crops.

By the reference date, approximately 93% in volumetric percentage of the harvest of the 2022-2023 agricultural year has been utilized, the stocks of finished products existing at the reference date being related to the production of organic crops. Revenues from subsidies related to the agricultural year were 33% higher than budget forecasts, due to both growth of the operated surfaces, as well as of the compensations received during the year.

The increase in operating expenses in the amount of RON 124.0 million (2022: RON 120.6 million, +3%) was mainly determined by the 11% increase (and 32% without the influence of commercial discounts received, currently considered in this cost category and not in financial income) in expenses with the inputs necessary for both the formation of the crops of the agricultural year, which are already utilized (seeds, diesel, fertilizing, treatments), as well as the initial works for the crops of the 2023-24 agricultural year, up to RON 55.0 million (2022: RON 49.4 million). The main factors determined in this regard were the expansion of the exploited areas and the increase in their unit prices since the fall of last year due to the quotations of oil and natural gas. Expenditures on agricultural inputs were 26% higher than budget forecasts. The lease expenses related to the areas exploited in this regime decreased by 11% to 12.3 million RON (2022: 13.9 million RON), the difference explained by aligning them with the quotations of capitalization of the crops achieved, in which they are actually calculated, in line with international quotations, as well as their different payment terms (18% below the budget forecasts). Personnel expenses

amounting to RON 15.2 million (2022: RON 11.4 million, + 33%) reflected the increase in the number of employees following the acquisition of new farms, as well as the increase in their remuneration (including against the background of the change in taxation in the agricultural sector), exceeding by 4.2% the budget.

Other operating expenses registered an increase of 6% compared to the previous year to a level of RON 22.4 million (2022: RON 21.2 million), including mainly equipment repair expenses, expenses with sold assets, legal consultancy and financial and bank commissions and leasing. This category of expenses exceeded the budget by 39.4%, an evolution caused mainly by the increased complexity in the Group's activity, but also inflationary pressures.

The EBITDA indicator registered a decrease of 154% compared to the corresponding period of last year, reaching a loss of RON 8.5 million (2022: RON 15.8 million), impact determined by the scissor effect produced by the increase in the costs of agricultural inputs and the dramatic decrease in the prices of capitalization of the generated production. The achieved EBITDA margin was -9%, compared to the level of +13% recorded in the comparative period of last year. The 22% deviation of the EBITDA margin compared to the budget forecasts was due both to the below the expectations prices for production valorization, and to the increase of direct costs with the formation of crops. From the perspective of the operated area, EBITDA recorded a value of minus RON 574 /ha in 2023, compared to the level of RON 1,288 /ha recorded in the previous year.

Expenses with amortization and depreciation of assets increased by 29% compared to the corresponding period of the previous year to RON 14.7 million (2022: RON 11.4 million), being influenced mainly by the increase in the depreciation of the equipment park as a result of the investments made, but also the increase in the amortization of the rights of use of the leased areas and goodwill, in accordance with the national accounting standards.

The recorded operational loss of RON 24.5 million represents a loss of RON 1,785 /ha. The financial loss of RON 9 million (2022: + RON 2.5 million) includes interest expenses related to bank loans for purchases and working capital, interest related to financial leasing contracts and exchange rate differences and other commissions related to the activity of financing. The evolution of financial expenses reflects both the additional financing needs of the machinery fleet and working capital due to the operation of additional areas and the increase in agricultural input costs, as well as the general increase in financing costs during the year. Financial revenues were lower by 84% compared to the previous year, consisting mainly of commercial discounts obtained for the timely payment of inputs related to the 2022-2023 agricultural year, considered in 2023 as cost of raw materials and not as financial income. The gross loss recorded on the reference date was RON 33.5 million (2022: gross loss of RON 0.7 million), and the profit tax was 61% lower than that for the similar period of 2022 was determined by the significantly lower profitability recorded at the level of each subsidiary of the Holde group. The net loss of RON 34.1 million (2022: net loss of RON 2 million) represents an average of RON 2,567 /ha.

Assets and liabilities

Total assets increased by 21% compared to the end of the previous year, reaching RON 298.6 million. Tangible assets increased by RON 23.8 million as a result of investments in the renewal of the fleet of machines and equipment, the increase in commercial fixed assets (recognition of the lease contracts concluded by Holde in the goodwill according to local accounting standards), as well as investments in the expansion of the silage capacity of the group. Financial fixed assets in the amount of RON 1.7 million decreased compared to the beginning of the year as a result of the completion of the acquisition processes of new farms during the year.

Current assets increased by 37% compared to the beginning of the year, reaching RON 93.1 million due to the scaling of the area under exploitation. Stocks increased to RON 53.4 million (2022: RON 45.2 million, +18%) representing mainly the unsold production of the current and previous agricultural year (RON 7.2 million) and the ongoing production for the 2023-2024 agricultural year (RON 29.4 million) and stocks of seeds, diesel, fertilization, treatments and fertilizers for the establishment of autumn crops of the agricultural year 2023-24 (RON 17.4 million). The group's receivables increased by 33% compared to the beginning of the year (RON 28.0 million), trade receivables representing outstanding invoices at the reference date and the increase in other current assets is due to the increase in the VAT balance to be recovered (RON 8.7 million) and estimated subsidies to be collected (RON 11.6 million). The cash and cash

equivalents amounting to RON 11.8 million mainly represent available resources raised during the share capital increase operation which took place between November-December 2023.

Equity decreased by 33% compared to the beginning of the year, reaching RON 68.0 million, mainly as a result of the negative net result recorded in 2023.

The group's debts have increased by 61% since the beginning of the year, reaching a level of RON 230.1 million, an evolution mainly determined by the increase in the Group's activity and the additional financing. Current liabilities to suppliers increased by RON 16.6 million as a result of the increase in the exploited area and the value of agricultural inputs compared to the corresponding period of the previous year, and include inputs related to the agricultural years 2022-2023 and 2023-2024 (RON 43.3 million), commercial debts related to the purchase of the Conțești core (RON 3.6 million – the final maturity of these debts being in 2026), debts related to equipment repair suppliers (RON 4.9 million). Other short-term liabilities mainly include the money received from the private placement carried out between November and December 2023 (RON 12 million), customer advances (13.3 million RON), factoring APIA subsidies (1.4 million RON), lease payments due by the end of the year, salaries and related taxes. Short-term bank liabilities increased by 31% from the beginning of the year to RON 32.5 million, including the maturity of less than 1 year of the working capital financing under the syndicated loan (RON 28.6 million) and other bank financing with maturity of less than 1 year (RON 3.9 million). Long-term liabilities in the amount of RON 77.4 million are increasing by 39% compared to the beginning of the year, an evolution determined in particular by the financing within the syndicated credit mentioned above.

At the end of 2023, the group records cumulative interest-bearing debts of RON 133.6 million (of which RON 70.6 million are bank loans, and RON 63.0 million are financial leases). Compared to 31.12.2022, the increase in bank liabilities of RON 12.7 million was determined by the syndicated loan signed by the Holde group, which allowed the increase in working capital financing associated with the scaling of the operated areas, the refinancing of the silage capacities and some of the purchases of farms. The net financial debt of the Holde group amounts to RON 121.1 million at the reference date. The group's capital structure records a current liquidity ratio (current assets/current liabilities) of 0.62 and a gearing ratio (net financial debt/capital employed) of 0.64.

Individual results

During 2023, Holde Agri Invest S.A. did not achieve significant operational revenues, the negative evolution compared to the previous year being due to the fact that the Group's activity reached a level of maturity that determined the optimization of operational flows and its organization chart.

The main expenses recorded during the year were those with depreciation and value adjustments which brought an increase of 5.2 million RON (2022: 0.01 million RON) resulting from the adjustment of some receivables owed by the Group's subsidiaries and other operating expenses (2.9 million RON, 2022: 3.1 million RON, -5%) which mainly included legal assistance expenses related to various M&A projects and financing, expenses with the allowances of the Board members, PR expenses, rent and financial audit. As regards the costs related to the management contract, they recorded a residual value of 0.7 million RON (2022: 11.2 million RON) representing an accounting adjustment of the indemnity for termination of the management contract recorded during the previous year.

The operating loss of 9.3 million RON (2022: -15.8 million RON) represents a decrease of 41% compared to the previous period. Financial income decreased significantly to 1.5 million RON (2022: 12.2 million RON, -84%) as a result of the negative scaling of profits recorded by the Group's subsidiaries. The increase in financial expenses up to 2.3 million RON (2022: 1.9 million RON, +20%) resulted mainly from the increase in variable interest related to the balance of contracted loans. The net result of the period is a loss of 10.1 million RON (2022: -5.5 million RON, +83%).

Regarding the balance sheet structure, the increase in financial investments compared to the previous period up to 67.1 million RON (2022: 60.7 million RON, +9%) resulted from the completion of the acquisition of the farms related to the fifth operational core of the Group. The 17% decrease in receivables compared to the previous period is represented by loans granted to subsidiaries. The increase in current liabilities to a level of 28.4 million RON (2022: 14.1 million RON, +100%) is mainly due to the increase in the balance of the debt to the former Sole Director of the Company, with the amount of VAT associated with it, as well as the balance of cash received within the share capital increase carried out in the last quarter of the year,

both balances to be covered in the issue of new Class A ordinary shares. Equity decreased by 11% compared to the previous period mainly as a result of the negative net result recorded in the current year.

Investment program

In 2023, Holde Agri Invest SA carried out an investment program of RON 28.1 million financed from its own sources and borrowed capital. The main funded objectives included:

- Finalization of Contesti farm purchase - RON 3.3 million;
- Salcia core firm acquisitions – RON 4.5 million;
- Land purchases – RON 0.85 million;
- Expansion of silage capacity – RON 5.6 million;
- Purchases of technological equipment (machines, equipment) – RON 13.7 million;
- Basic mechanization investments (halls, platforms, roads) – RON 0.2 million.

The consolidated financial statements of the Holde group included the companies 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 and Holde Agri Operational SRL.

Tangible Assets

Holde Agri Operational SRL is the company that owns all agricultural equipment, as well as providing agricultural services, from plowing to harvesting. The company will also purchase and manage all agricultural materials and inputs, such as seeds, fertilizers, treatments, through a specialized procurement system.

Machinery

- Combines for harvesting grain and specialized headers
- High power tractors 620hp
- Medium power tractors 380-400hp
- Sowers for creepers
- Sowers for paddy fields
- Cultivator seed bed preparation with discs and arrows
- Land preparation disc system
- Scavenger between the rows
- Various harrows
- Transfer trailers
- Self-propelled application phyto-sanitary treatments
- Fertilizer application trailers

Storage spaces

Part of the concept of modern agriculture is also the problem of storing and capitalizing products in optimal conditions of quality and price. Considering the prices that can be obtained at the time of harvest, as well as the difficulty of ensuring transport from the field to the customer (and the price of transport), Holde Agri Invest aims to organize both capital flows and storage capacity to be able to make optimal use of the obtained harvest.

Through Holde Agri Operațional SRL, Holde has a storage capacity of 25,000 tons (15,000 through the silo at Calinești, Roșiori farm and 10,000 through the one at Buciumeni, Frumușani farm).

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

According to RAS

Consolidated Profit & Loss Account (RON)	2022	2023	Evolution %
Operating revenue, of which:	118,161,339	99,522,107	-16%
Sales of own agricultural products	83,879,720	62,337,469	-26%
Sales of products	419,626	3,016,433	619%
Revenue from operating grants	13,389,083	20,128,539	50%
Inventory variation	13,760,974	7,235,219	-47%
Other operating revenues, of which:	6,711,936	6,804,447	1%
Other grants	3,672,227	2,331,518	-37%
Active sales	3,039,709	4,256,387	40%
Other operating revenues	0	216,542	0%
Operating expenses, of which:	120,648,828	124,029,552	3%
Materials expenses, of which:	50,452,872	58,516,209	16%
Costs of raw materials and materials	49,454,437	55,060,139	11%
Costs of goods	381,478	2,891,092	658%
Other material expenses	616,957	564,978	-8%
Lease	13,913,240	12,354,602	-11%
Personnel expenses	11,434,303	15,221,583	33%
Amortization expenses, of which	11,476,340	14,787,656	29%
Depreciation and amortization expenses	7,577,765	9,480,019	25%
Expenses with the amortization of right-of-use	2,510,693	2,240,680	-11%
Expenses with amortization of goodwill	1,387,882	3,066,957	121%
Other operating expenses	21,236,946	22,436,464	6%
SOP program	861,990	-	-100%
Fixed fee management contract	0	-	0%
Variable fee related to management contract 2021	1,452,547	-	-100%
Management contract termination fee	9,820,590	713,039	-93%
Operating result	(2,487,489)	(24,507,445)	885%
Financial income	6,853,978	357,170	-95%
Financial expenses, of which	5,096,259	9,394,994	84%
Loans interest & leasing	4,919,599	8,521,107	73%
Other financial expenses	176,659	873,887	395%
Financial result	1,757,720	-9,037,824	-614%
Total income	125,015,317	99,879,277	-20%
Total expenses	125,745,086	133,424,546	6%
Gross result	(729,769)	(33,545,269)	4497%
Income tax	1,337,094	526,175	-61%
Net result	(2,066,863)	(34,071,444)	1548%

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

According to RAS

Consolidated balance sheet (RON)	31/12/2022	31/12/2023	Evolution %
Fixed assets, of which:	174,113,096	199,135,019	14%
Intangible assets, of which:	53,551,077	59,259,272	11%
Licenses	216,382	443,345	105%
Intangible assets - right of use	29,151,614	33,471,301	15%
Goodwill	24,183,082	25,344,626	5%
Tangible fixed assets, of which:	114,290,534	138,172,042	21%
Lands	15,423,482	16,734,042	8%
Buildings	3,905,813	4,285,620	10%
Equipment & Vehicles	70,926,861	90,399,328	27%
Other equipment, machinery, and furniture	33,514	101,062	202%
Prepayment and fixed assets under investment	24,000,864	26,651,990	11%
Financial assets	6,271,485	1,703,705	-73%
Current assets, of which:	66,948,888	93,134,373	39%
Inventory, of which:	45,282,492	53,434,973	18%
Raw materials and consumables	12,895,004	16,474,660	28%
Inventory items	33,974		-100%
Finished products	1,034,351	6,035,061	483%
Commodities	3,413,522	1,187,864	-65%
Packaging	4,699	6,760	44%
Production in progress	27,690,458	29,416,790	6%
Inventory prepayments	210,485	313,838	49%
Receivables, of which:	20,132,323	28,063,603	39%
Trade receivables	5,024,256	3,910,734	-22%
Other assets	15,108,067	24,152,869	60%
Short-term investments	1,240	1,240	0%
Cash & cash equivalents	1,532,832	11,634,559	659%
Prepaid expenses	4,113,910	6,355,860	54%
TOTAL ASSETS	245,175,894	298,625,252	22%
Current liabilities, of which:	85,784,830	152,693,280	78%
Third-party suppliers	34,679,213	51,361,173	48%
Affiliates payables	9,820,590	12,464,656	27%
Bank debt <1 year	24,758,066	32,519,572	31%
Financial leasing <1 year	9,062,106	23,626,330	161%
Other current liabilities	7,464,855	32,721,549	338%
Non-current liabilities, of which:	55,874,981	77,457,146	39%
Bank debt	33,129,867	38,100,662	15%
Financial leasing	22,745,114	39,356,483	73%
Provisions	182,544	182,544	0%
Advance income	305,236	265,478	-13%
Total liabilities	141,659,811	230,150,426	62%
Equity, of which:	103,028,304	68,026,804	-34%

Subscribed and paid-up share capital – ordinary shares	92,150,414	101,435,040	10%
Preference shares	5,827,175	695,850	-88%
Other elements of equity	861,991	861,991	0%
Own shares	5,101,575	-	-100%
Share premium	19,441,836	10,157,240	-48%
Revaluation reserves	968,060	968,060	0%
Reserves	16,813,135	16,839,058	0%
Impairment on equity instruments	16,073,208	16,162,458	1%
Profit or loss carried forward	(7,266,424)	(12,696,533)	75%
Profit or loss for the period	(2,066,863)	(34,071,444)	1548%
Distribution of profit	(2,526,238)	0	-100%
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	245,175,894	298,625,252	22%

CONSOLIDATED CASH-FLOW

CASH FLOW (RON)	31.12.2022	31.12.2023
Profit before tax	(729,769)	(34,071,444)
Adjustments for:		
Adjustments on account of the reported result	-	(5,609,131)
Adjustments for exchange rate losses/(gains).	-	582,018
Debt adjustment	234,172	-
Inventory adjustment	-	-
Depreciation and provisions	11,476,340	14,787,656
Loss/(Profit) from the transfer of assets	(354,567)	(2,916,564)
Decrease/(Increase) in other provisions	2,314,537	-
Financial revenue	(6,853,978)	(55,087)
Financial costs	5,096,259	8,521,107
Tax on profit	-	526,179
Profit before working capital change	11,182,993	(18,235,266)
Other operating receipts/(payments)		
Decrease/(Increase) of receivables	(3,717,204)	(11,052,618)
Decrease/(Increase) of inventory	(21,523,850)	(8,086,053)
Increase/(Decrease) of liabilities	36,714,053	46,506,316
Cash from operating activity	22,655,992	9,132,379
Interest paid	(3,123,700)	(8,509,783)
Profit tax paid	(536,674)	(526,179)
Net cash from operating activity	18,995,618	96,417
<i>Flows from investment activities</i>		
Acquisitions of tangible and intangible assets	(55,516,060)	(23,127,660)
Land acquisitions	(561,732)	-
Sales of tangible and intangible assets	2,577,649	4,256,387
Acquisitions of farm shares	(4,634,420)	4,567,780
Guarantees	-	-
Interest collected	70,661	55,087
Net flows from investment activities	(58,063,902)	(14,248,406)
<i>Flows from financing activities</i>		
Increase in share capital	20,874,629	4,153,301
Receipts/(Payments) related to leasing contracts	10,836,732	(12,784,206)
Current bank loans - net	6,659,470	14,915,329
Non-current bank loans - withdrawals	8,138,851	17,969,292
Non-current bank loans - repayments	(7,903,025)	-
Currency exchange difference	12,948	-
Net flows from financing activities	38,619,604	24,253,715
Net increase/(Decrease) in cash	(448,679)	10,101,727
Cash at the beginning of the period	1,981,511	1,532,832
Cash at the end of the period	1,532,832	11,634,559

INDIVIDUAL PROFIT AND LOSS ACCOUNT

According to RAS

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (RON)	2022	2023	Evolution %
Operating revenue, of which:	155,584	546	-99 %
Other operating revenue	155,584	546	-99%
Other revenue (sale of assets.)	155,584	546	-99%
Operating expenses, of which:	16,036,480	9,306,276	-41%
Expenses with the materials, of which:	7,086	13,331	88%
<i>Other material expenses</i>	7,086	13,331	88%
Personnel costs	1,601,340	343,072	-78%
Depreciation expenses and value adjustments	11,924	5,244,604	43884%
Other operating expenses	3,142,992	2,992,230	-5%
Variable bonus related to 2021	1,452,547	-	-100%
Management contract termination fee	9,820,590	713,039	-93%
Operating result	(15,880,895)	(9,305,730)	-41%
Financial revenue	12,283,677	1,588,716	-87%
Financial expenses of which:	1,938,081	2,362,080	22%
<i>Interest loans & leasing</i>	1,935,982	2,220,183	15%
<i>Other financial expenses</i>	2,099	141,897	6659%
Financial result	10,345,596	(773,364)	-104%
Total revenue	12,439,261	1,589,262	-85%
Total expenses	17,974,561	11,668,357	-35%
Gross result	(5,535,300)	(10,079,094)	83%
Net result	(5,535,300)	(10,079,094)	83%

INDIVIDUAL BALANCE SHEET

According to RAS

BALANCE SHEET (RON)	31/12/2022	31/12/2023	Evolution %
Fixed assets, of which:	60,935,350	67,145,279	10%
Intangible assets	172,379	175,596	2%
Tangible assets	19,366	29,816	54%
Financial assets	60,743,605	66,939,867	10%
Current assets, of which:	60,848,446	59,340,053	-2%
Receivables	60,838,797	50,631,498	-17%
Trade receivables	380,781	443,396	16%
Other assets	60,458,016	50,188,102	-17%
Current investments	1,240	1,240	0%
Cash and cash equivalents	8,409	8,707,315	103448%
Expenses registered in advance	1,355,189	3,640,419	169%
TOTAL ASSETS	123,138,985	130,125,751	6%
Current liabilities, of which:	14,168,438	28,475,473	101%
Third party suppliers	255,613	412,909	62%
Liabilities with affiliates	9,820,590	12,463,501	27%
Bank liabilities <1 year	2,403,781	1,738,055	-28%
Other current liabilities	1,688,454	13,861,008	721%
Non-current liabilities, of which:	19,110,970	22,026,007	15%
Bank liabilities	19,110,970	22,026,007	15%
Provisions	3,485	3,485	0%
Total liabilities	33,279,409	50,501,480	51%
Equity, of which:	89,856,091	79,977,156	-11%
Subscribed and paid-up share capital – ordinary shares	92,150,414	101,435,040	10%
Preference shares	5,827,175	695,850	-88%
Other elements of equity	861,991	861,991	0%
Own shares	5,101,575	0	-100%
Share premium	19,441,836	10,157,240	-48%
Impairment on equity instruments	16,073,208	16,162,468	1%
Profit or loss carried forward	(1,715,043)	(7,257,773)	323%
Profit or loss for the period	(5,535,500)	(10,109,094)	83%
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	123,138,984	130,125,751	6%

INDIVIDUAL CASH-FLOW

CASH FLOW (RON)	31.12.2022	31.12.2023
Profit before tax	(5,535,300)	(10,109,094)
Adjustments for:		
Adjustments on account of the reported result		(4,279,732)
Adjustments for exchange rate losses/(gains).		122,106
Debt adjustment	0	0
Inventory adjustment	11,924	5,294
SOP expenses	861,991	0
Annual performance bonus	1,452,547	0
Financial revenue	(12,283,677)	(1,558,716)
Financial costs	1,938,081	2,220,183
Profit before working capital change	(13,554,434)	(13,599,958)
Decrease/(Increase) of receivables	(17,902,057)	10,226,511
Decrease/(Increase) of inventory	(980,687)	(2,285,231)
Increase/(Decrease) of liabilities	9,554,690	14,930,959
Cash from operating activity	(22,882,487)	9,272,281
Interest paid	(1,923,999)	(2,208,836)
Profit tax paid	0	0
Net cash from operating activity	(24,806,486)	7,063,445
<i>Flows from investment activities</i>		
Acquisitions of tangible and intangible assets	(20,398)	(18,962)
Land acquisitions	(4,634,420)	(6,196,262)
Current investments	0	
Dividends received	10,900,000	
Interest rate received	70,065	1,557,450
Net flows from investment activities	6,315,247	(4,657,773)
<i>Flows from financing activities</i>		
Increase in share capital	20,874,629	4,153,301
Bank loans - withdrawals	0	235,530
Bank loans - repayments	(2,379,815)	1,904,403
Net flows from financing activities	18,494,814	6,293,234
Net increase/(Decrease) in cash	3,575	8,698,906
Cash at the beginning of the period	4,834	8,409
Cash at the end of the period	8,409	8,707,315

ELEMENTS OF PERSPECTIVE REGARDING THE ISSUER'S ACTIVITY

The consolidated budget for 2024 of Holde Agri Invest SA is presented below. In the table below, the management also presents the 2023 final results vs. the 2023 budget which was approved by the shareholders in the April 2023 OGMS.

Revenue and Expenditure Budget (RON)	Budget 2023	Audited 2023	23Avs. 23B	Budget 2024	24B vs. 23A
HECTARES	12,915	13,725		16,266	
Revenue from Sales of Products	103,066,528	65,353,902	-37%	83,617,610	28%
Subsidies	15,094,925	20,128,539	33%	20,352,661	1%
Production in progress		7,235,219	0%		-100%
Other operating revenues	1,500,000	6,804,447	354%	2,500,000	-63%
Total revenue	119,661,453	99,522,107	-17%	106,470,270	7%
Cost of Production Sold	46,751,756	57,386,622	2.3%	38,361,957	-33%
Indirect costs	2,739,387	7,831,366	186%	3,169,261	-60%
Lease	15,034,000	12,354,602	-18%	17,728,638	43%
Equipment expenses	5,088,880	6,158,796	21%	5,000,000	-19%
Car & Logistics Expenses	3,362,791	2,925,860	-13%	3,332,934	14%
Administrative costs	4,906,131	5,520,441	13%	3,213,250	-42%
Staff costs	14,601,400	15,221,583	4%	14,649,321	-4%
Total expenses	92,484,345	107,399,270	16%	85,455,360	-20%
operational EBITDA	27,177,108	-7,877,163	-129%	21,014,910	-367%
SOP program	1,379,209		-100%		
Management contract termination compensation		713,039	0%		
EBITDA	25,797,899	-8,590,202	-133%	21,014,910	-345%
<i>EBITDA/ha</i>	<i>1,998</i>	<i>-626</i>	<i>-131%</i>	<i>1,292</i>	
<i>Depreciation expenses</i>	<i>9,419,343</i>	<i>9,480,019</i>	<i>1%</i>	<i>11,193,984</i>	<i>18%</i>
EBIT	16,378,556	-18,070,221	-210%	9,820,926	-154%
<i>Financial expenses</i>	<i>6,013,672</i>	<i>10,167,411</i>	<i>69%</i>	<i>10,804,007</i>	<i>6%</i>
EBT	10,364,884	-28,237,632	-372%	-983,081	-97%
<i>Tax profit</i>	<i>900,000</i>	<i>526,175</i>	<i>-42%</i>		
Profit before termination contract management	9,464,885	-28,763,807	-404%	-983,081	-97%
<i>Management contract cost</i>			<i>0%</i>		
Net profit without amortization of goodwill and leasehold	9,464,885	-28,763,807	-404%	-983,081	-97%
<i>Depreciation of goodwill and lease</i>	<i>4,300,000</i>	<i>5,307,637</i>	<i>2.3%</i>	<i>5,307,637</i>	
RAS net result	5,164,885	-34,071,444	-760%	-6,290,718	-82%

RISKS

Price risk - Price risk affects the company to the extent that prices to suppliers of raw materials, materials and utilities increase without the company being able to profitably incorporate negative changes in its final price while maintaining turnover, respectively, without being able to minimize adverse effects by cost management. The company addresses this risk through rigorous cost control, but also through an increasing internalization of the production of raw materials and materials. These measures allow the sizing of profit margins so that, once the price risk materializes, its negative impact can be absorbed at the price of the final product. For the grain trading business line, which is scheduled to launch in the coming years, the price risk will be significant as the volatility of grain prices on specialized exchanges is high and the predictability is low. At that time, the company's management will use the instruments to cover this risk through futures, forward commodity and / or currency contracts.

Credit risk - Credit risk is considered the main vulnerability for activities in the agricultural sector, where, in general, the speed of debt collection is slow, respectively higher than 365 days. We note that this risk is significantly more pronounced in the case of agricultural inputs (eg seeds, fuel, fertilizers, treatments, etc.) than in the case of the sale of finished products (cereals).

Liquidity risk - Liquidity risk is the probability that the company will not be able to meet its current obligations by capitalizing on available assets. Debt collection difficulties are a potentially important source of arrears in meeting the company's payment obligations. By monitoring liquidity forecasts, the company's management seeks to ensure that there is sufficient funds available to meet operational requirements so that the company can meet its current obligations to its creditors. In terms of liquidity indicators that estimate the extent to which the company can cover its current liabilities on current assets, the company does not face liquidity problems.

Cash flow risk - This represents the risk that the company will not be able to meet its payment obligations at maturity. A prudent cash flow risk management policy involves maintaining a sufficient level of cash, cash equivalents and financial availability through properly contracted credit facilities.

Currency risk - Foreign exchange risk is mainly associated with future export sales - for which the appreciation of the national currency is a negative factor, a decrease in profitability, while the devaluation of the national currency positively influences the value of revenues - but also leases denominated in euro. The company's management considers that the potential impact of this risk does not significantly affect the company's financial profitability and does not intend to use special protection instruments in this regard.

The risk associated with interest rates - Macroeconomic and international developments that are reflected in the dynamics of inflation, monetary policies at national and European level but also in the evolution of the capital market influence the interest rate, to which fluctuations the issuer is exposed mainly through loans and lines of credit contracted. The increase in interest rates is absorbed at the level of financial costs, with a negative impact on the financial situation, results of operations and prospects of the company.

The risk generated by the lease-based business model - The company's business model stipulates that the optimal structure for the exploitation of the surfaces is 75% of the lease type model, 25% in the ownership regime. There are some risks to building a leased business model. While the lease is generally signed for a period of 5-10 years, there is a possibility that after this time, the land owner will no longer want to rent the land to Holde Agri Invest and thus the company will be able to lose a part of the land it operates.

Risks related to the quantities that can be traded - Farmers have no real way of knowing how many other farmers are planting a particular crop or what average yields they may have each year. Often, a good price for a particular crop in one year motivates many farmers to plant that crop the following year. This change increases production in the face of constant demand, reducing the price and making the harvest much less attractive next year. There is also a risk of declining sales and prices due to increased numbers of competing farmers or changing consumer preferences.

Market risk - The risk refers to the possibility that the Issuer may lose access to the market for its products or that the price received will be lower than expected. Marketing risks may also arise from loss of market access due to the relocation or withdrawal of a buyer from the contractual relationship with one of the owned companies or a processor, or if a product does not meet market standards or packaging requirements.

The risk associated with the business development plan - the company aims for sustainable growth by acquiring new farms and by continuing investments in modernizing existing farms in its portfolio. However, the possibility that the pace at which the company is expanding its operating area may not be in line with expectations and estimates is not ruled out, and in this case could have a negative effect on the company's financial situation. In particular with regard to the extension of the exploited land, the management is prudent and selective and only considers farms that are synergistically aligned with existing farms. For years when management does not identify good enough opportunities for the expansion of exploited land, there is a plan for other investments - in storage, machinery, irrigation, farm modernization - which can maximize production - and last but not least, in agricultural projects -tech with which Holde can have very good synergies. Currently, with a significant size of over 12,000 ha of land, the company has more opportunities than before, both to increase capital and to invest it in profitable Holde projects.

The risk associated with making financial forecasts - the financial forecasts start from the premise of fulfilling the business development plan. The company intends to periodically issue forecasts on the evolution of the main economic and financial indicators in order to provide potential investors and the capital market with a true and complete picture of the current situation and future plans envisaged by the company, as well as current reports detailing the comparative elements between the forecasted data and the actual results obtained. Forecasts will be made in a prudent manner, but there is a risk of failure to meet them, therefore the data to be reported by the company may be significantly different from those forecast or estimated as a result of factors not previously foreseen. or whose negative impact could not be counteracted or anticipated.

Key employee / staff risk - Attracting, retaining and motivating qualified personnel, an important asset for the research-development-innovation function of the Company, a vector of competitiveness and continuous development of the company's business. In the context of developments in the internal and European labor market, there is a risk that the company will not be able to retain qualified staff and will encounter difficulties in attracting new employees with a profile appropriate to the company's needs. In order to prevent this risk, the company applies human resources policies aimed at ensuring the necessary workforce through appropriate contractual clauses, through incentive, motivation and self-interest tools. The company also pays more attention to working conditions and increasing professional qualifications. Failure to comply with the obligations of significant contractual partners for the Issuer, between suppliers or distributors may lead to disruptions in the conduct of business and, respectively, to difficulties in meeting the contractual obligations of the company to third parties.

The company takes measures to ensure the creditworthiness and capacity of the parties prior to the conclusion of the contracts, without being able to guarantee the prevention or management of these risks.

The risk generated by possible conflicts of interest - Even if, at this date, there are no conflicts of interest in the management, administrative and supervisory bodies of the company, the management of the Company undertakes to continuously analyse the possible causes of risk of conflicts of interest and to be prepared procedurally to meet them, the evidence of these potential conflicts being highlighted in a register. **Tax risks** - The legislative framework in continuous dynamics, with multiple normative acts on different fiscal areas and with numerous ambiguities can create confusion. The process of consolidating and harmonizing the Romanian tax system with European legislation, allows different interpretations of certain aspects that are treated differently by the tax authorities. This may lead to additional fines and penalties. In addition to management, auditors and the Company's internal control are involved in preventing these risks.

Related party transactions - In the category of fiscal risks, those associated with transactions between related parties are highlighted. Given the changes in legislation and the attention paid by transfer

control bodies, the absence of specialized documentation to substantiate transactions between related parties is an important source of fiscal risk. The Issuer initiated the steps for the preparation of the Transfer Pricing File, benefiting in this respect from the assistance of the specialized department of Tuca Zbarcea & Asoc.

Legal risks - In the current activity, as a result of legislative changes, of the dynamics in its relations with counterparties (customers, competitors or regulators), the Issuer is subject to the risk of litigation, with an impact on the financial situation and on the company's image. The main areas of vulnerability identified are those of a contractual nature - the intermediaries were not able to assess the possible vulnerabilities resulting from the legal acts concluded between the Issuer and the main customers / suppliers.

Litigation risks - From the information held at the time of preparation of this Report, the Issuer declares that it is not aware of the existence of any governmental, judicial or arbitration proceedings, including any such ongoing or potential proceedings, in the last 12 months, nor is aware of any such procedure that would have a significant effect on the financial position or profitability.

Political and military instability in the region - Political and military instability in the region, such as the invasion of Ukraine by the Russian Federation and the subsequent war in Ukraine, can lead to deeply unfavourable economic conditions, social unrest or, at worst, military confrontations in the region. The effects are largely unpredictable, but may include declining investment, significant currency fluctuations, rising interest rates, reduced credit availability, trade and capital flows, and rising energy prices. These and other unforeseen adverse effects of crises in the region could have a material adverse effect on the Issuer's business, prospects, results of operations and financial position.

Indirectly, through controlled companies - Ronosca SRL, Agro Sargadillo SRL and Inter Muntenia, are in litigation with the Agency for Payments and Intervention in Agriculture (APIA) and the Agency for Financing Rural Investments, litigations that are started before the date of acquisition of the respective companies by the Issuer, litigations which are assumed and guaranteed by the former owners of the respective companies by withholding the disputed amounts from the sale price.

Other risks - Potential investors should consider that the risks presented above are the most significant risks that the company is aware of at the time of writing. However, the risks presented in this section do not necessarily include all those risks associated with the company's business, and the company cannot guarantee that it covers all relevant risks. There may be other risk factors and uncertainties that the company is unaware of at the time of writing, and which may change the company's actual results, financial condition, performance and performance in the future and may lead to a decrease in the company's share price. Investors should also carry out the necessary prior checks to make their own assessment of the investment opportunity.

PRINCIPLES OF CORPORATE GOVERNANCE

Statement on alignment with BVB's Corporate Governance principles for the multilateral trading system
- AeRO market.

CODE	PROVISIONS THAT MUST BE RESPECTED	FULLY RESPECT	NO RESPECT	EXPLANATIONS
SECTION A – RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS (BOARD)				
A1.	The company should have internal board regulations that include terms of reference regarding the board and key management functions of the company. the administration of the conflict of interests at council level should also be dealt with in the council regulation	√		The Issuer fully complies with this provision.
A2.	Any other professional commitments of the members of the board, including the position of executive or non-executive member of the board in other companies (excluding subsidiaries of the company) and non-profit institutions, will be notified to the board before appointment and during the term of office.	√		The Issuer fully complies with this provision. All the professional commitments of the directors can also be found in the company's annual reports.
A3.	Each member of the board shall inform the board of any connection with a shareholder who directly or indirectly holds shares representing not less than 5% of the total number of voting rights. this obligation shall take into account any connection which may affect the position of that member on matters relating to decisions of the council.	√		The Issuer fully complies with this provision.
A4.	The annual report will inform whether an evaluation of the council under the chairmanship has taken place. the annual report shall contain the number of meetings of the council.	√		The Issuer fully complies with this provision.
A5.	The procedure for cooperation with the authorized consultant for a period during which such cooperation is applicable shall contain at least the following:			Not applicable. The period for which the Issuer was conditioned to collaborate with an Authorized Consultant expired on 01.10.2021.
A5.1.	Contact person for the authorized consultant			
A5.2.	The frequency of meetings with the Authorized Consultant, which will be at least once a month and whenever new			

	events or information involve the submission of current or periodic reports, so that the Authorized Consultant can be consulted;			
A.5.3.	The obligation to inform the Bucharest Stock Exchange about any malfunction that occurred during the cooperation with the Authorized Consultant, or the change of the Authorized Consultant.			

SECTION B – CONTROL / INTERNAL AUDIT

B1.	The Board will adopt a policy so that any transaction of the company with a subsidiary representing 5% or more of the company's net assets, according to the latest financial reporting, is approved by the Board.		√	Holde does not have such a policy in place. In any case, Holde did not make such transactions in 2023.
B2.	The internal audit must be carried out by a separate organizational structure (internal audit department) within the company or through the services of an independent third party, which will report to the Board and, within the company, report directly to the General Manager.	√		In 2023, Holde Agri Invest had an internal auditor.

SECTION C – FAIR REWARDS AND MOTIVATION

C1.	The company will publish in the annual report a section that will include the total income of the members of the Board and the general manager and the total amount of all bonuses or any variable compensation, including the key assumptions and principles for their calculation.	√		The Issuer fully complies with this provision.
-----	--	---	--	--

SECTION D – BUILDING VALUE THROUGH INVESTOR RELATIONS

D1.	The company must organize an investor relations service made known to the general public through the responsible person. In addition to the information required by law, the company must include on its website a section dedicated to investor relations, in Romanian and English, which will present all relevant information of interest to investors, including:	√		Holde Agri Invest complies with all the rules regarding the IR function as detailed below. The company has a dedicated investor relations section on the website www.holde.eu which is available in both English and Romanian.
D1.1	The main regulations of the company, in particular the articles of association and the internal regulations of the statutory bodies;	√		Holde Agri Invest's key regulations can be found on the issuer's website.
D1.2	CVs of members of statutory bodies;	√		The CVs and biographies of the company's management staff can be found on the Holde Agri Invest website as well as in the annual reports.

D1.3	Current and periodic reports;	√		All current and periodic reports of Holde Agri Invest are available on the issuer's website.
D1.4	Information on general meetings of shareholders: agenda and related materials; decisions of general meetings;	√		All information related to the Holde Agri Invest GMS is available on the issuer's website.
D1.5	Information about corporate events such as the payment of dividends or other events that result in the acquisition or limitation of a shareholder's rights, including deadlines and the principles of such transactions;	√		If applicable, this information will be published by the company on the Holde Agri Invest website, as well as through a current report sent to the BSE.
D1.6	Other extraordinary information that should be made public: cancellation, modification, initiation of cooperation with an authorized consultant; or signing, renewing or terminating an agreement with a market marker.	√		If applicable, this information will be published by the company on the Holde Agri Invest website, as well as through a current report sent to the BSE.
D1.7	The company must have an investor relations function and include in the section dedicated to this function, on the company's website, the name and contact details of a person who has the ability to provide, upon request, appropriate information.	√		Contact details for Holde Agri Invest's IR department can be found on the company's website under the "Investors" section.
D2.	The company must adopt a dividend policy as a set of guidelines / principles regarding the distribution of net profit. The dividend policy must be published on the company's website.	√		The company's dividend policy is available on the Holde Agri Invest website under the "Investors" section.
D3.	The company must adopt a policy on forecasts, indicating whether or not they will be provided. Forecasts are quantified conclusions of studies aimed at determining the total impact of a list of factors for a future period (hypotheses). The policy must set out the frequency, the period under consideration and the content of the forecast. If published, the forecasts will be part of the annual, half-yearly or quarterly reports. The forecast policy will be published on the company's website.	√		Holde Agri Invest's forecasting policy is available on the company's website under the "Investors" section.
D4.	The company must set the date and place of a general meeting so as to allow the participation of as many shareholders as possible.	√		Holde Agri Invest organizes and will continue to organize the GMS on working days, at the company headquarters in Bucharest as well as online.
D5.	The financial statements must include information in both Romanian and English on the main factors that influence changes in sales, operating profit, net profit or any other relevant indicator.	√		Holde Agri Invest issues all information for investors, including financial reports, bilingually, in English and in Romania.
D6.	The company must hold at least one meeting / conference call with analysts	√		Holde Agri Invest will organize at least once a year "HAI Investor

and investors each year. The information presented on these occasions will be published in the investor relations section of the company's website, at the time of that meeting / conference call.

Day" - an event to which all stakeholders will be invited, including investors, analysts and media representatives.

DECLARATION OF THE MANAGEMENT

Bucharest, April 30, 2024

According to the best information available, we confirm that the audited consolidated and individual simplified financial statements prepared for the January 1, 2023 to 31 December 2023 period provide a fair and accurate view of the assets, liabilities, financial position and income and expenses statement of Holde Agri Invest SA, as required by the applicable accounting standards, and that the annual report for 2023 provides a fair and accurate picture of the important events that took place during the financial year 2023 and their impact on the consolidated and individual financial statements .

Iulian-Florentin Circumaru

Chairman of the Board of Directors of Holde Agri Invest SA

Raportul auditorului independent

Către acționarii societății HOLDE AGRI INVEST SA

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății **HOLDE AGRI INVEST SA** ("Societatea"), cu sediul social în strada Intrarea Nestorei, Nr. 1, Corp B, Sector 4, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/9208/2018 și codul de identificare fiscală RO39549730, și ale filialelor sale (denumite împreună "Grupul") care cuprind bilanțul consolidat la data de 31.12.2023 și contul de profit și pierdere consolidat pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, și note explicative la situațiile financiare consolidate ("situațiile financiare"). Situațiile financiare menționate se referă la:
 - Activ net / Total capitaluri: 68.026.804 lei
 - Rezultatul net al exercițiului financiar: -34.071.444, lei (pierdere)
2. In opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate ale Grupului la 31.12.2023 au fost întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare („OMFP 1802/2014”).

Baza pentru opinie

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și cu Legea nr. 162/ 2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „*Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate*” din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform prevederilor Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) și conform celorlalte cerințe etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare consolidate în România, și am îndeplinit și celelalte cerințe de etică prevăzute în Codul IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

4. Atragem atenția asupra informațiilor prezentate în *Nota 2.4. Continuitatea activității* care descrie aspectele legate de aplicarea principiului continuității activității. Grupul a înregistrat în 2023 o pierdere în sumă de 34.071.444 lei, ceea ce a dus la o scădere a intrărilor nete de numerar, ca urmare a contextului nefavorabil al pieței materiilor prime / produselor agricole din cursul anului 2023, asociat cu volatilitatea prețurilor. Mai mult, datoriile pe termen scurt ale Societății depășesc activele circulante cu

59.558.905 lei (31.12.2022: 18.874.977 lei), iar indicatorii de solvabilitate / lichiditate s-au deteriorat în contextul nefavorabil descris mai sus aferent anului 2023 .

Aceste condiții indică existența unor incertitudini privind capacitatea Societății și a Grupului de a-și continua activitatea. Cu toate acestea, după luarea în considerare a lichidităților Societății, a nivelului de îndatorare, a fluxurilor de trezorerie bugetate și a ipotezelor aferente, conducerea consideră că Societatea dispune de resurse adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil.

Prin urmare situațiile financiare consolidate anexate au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

Considerăm că abilitatea Societății și a Grupului de a funcționa pe baza principiului continuității activității până în momentul atingerii unui stadiu stabil de profitabilitate depinde de capacitatea acestuia de a genera suficiente venituri viitoare și de sprijinul financiar al acționarilor și al băncilor / creditorilor. Opinia noastră nu este modificată ca urmare a acestui aspect, dar considerăm că acest aspect cu potențial impact viitor semnificativ trebuie evidențiat în mod distinct în raportul nostru.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile de guvernanță situațiile financiare consolidate

5. Conducerea Grupului este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu OMFP 1802/2014 și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare consolidate, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
6. În procesul de întocmire a situațiilor financiare consolidate, conducerea este de asemenea responsabilă pentru aprecierea capacității Grupului de a-și continua activitatea, prezentând în notele explicative la situațiile financiare consolidate aspectele referitoare la continuitatea activității, și pentru utilizarea în contabilitate a principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să înceteze activitatea acestuia, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestor operațiuni.

Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate

7. 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 Standardele Internaționale de Audit 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 pe baza acestor situații financiare consolidate.
8. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzată 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 efectuate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a principiului continuității activității în contabilitatea Grupului 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 consolidate 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 ulterioare raportului de audit pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității;
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele importante într-o manieră care asigură prezentarea fidelă.

București / 26.04.2024

Vasile Andrian

Auditor înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 1554 / 2004

In numele: MAZARS ROMANIA SRL

Societate de audit înregistrată în Registrul public electronic cu nr. 699 / 2007

Str. Ing. George Constantinescu nr. 4B, etaj 5
Globalworth Campus, Clădirea B, București, România

Tel: +031 229 2600

www.mazars.ro

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

Auditor financiar: Vasile Andrian

Registrul Public Electronic: 1554

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

Auditor financiar: Mazars România S.R.L.

Registrul Public Electronic: 699

HOLDE AGRI INVEST S.A.

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE ANUALE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2023

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

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

BILANT CONSOLIDAT	1
CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT	2
NOTA 1 INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE	3
NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE DE CONTABILE	5
NOTA 3: ACTIVE IMOBILIZATE	17
NOTA 4: PROVIZIOANE	20
NOTA 5: REPARTIZAREA PROFITULUI	20
NOTA 6: SITUAȚIA STOCURILOR	21
NOTA 7: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE	22
NOTA 8: SITUAȚIA CREANȚELOR	22
NOTA 9: SITUAȚIA DATORIILOR	24
NOTA 10: CHELTUIELI ÎN AVANS	25
NOTA 11: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE	25
NOTA 12: SITUAȚIA CHELTUIELILOR PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE	28
NOTA 13: INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE	29
NOTA 14: ALTE INFORMAȚII	29
NOTA 15: ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE	32

BILANȚ CONSOLIDAT	Sold la:	
	31.12.2022	31.12.2023
ACTIVE IMOBILIZATE		
I. IMOBILIZARI NECORPORALE, din care:	53.551.077	59.259.272
- Fond comercial	24.183.082	25.344.626
- Drept utilizare contracte de arenda	29.151.614	33.471.301
- Alte imobilizari necorporale (licente si alte imobilizari)	216.382	443.345
II. IMOBILIZARI CORPORALE	114.290.534	138.172.040
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	6.271.485	1.703.705
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	174.113.096	199.135.017
ACTIVE CIRCULANTE		
I. STOCURI	45.282.493	53.434.973
II. CREANTE	20.132.323	28.063.603
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT	1.240	1.240
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	1.532.832	11.634.559
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	66.507.525	93.134.375
CHELTUIELI IN AVANS	4.113.190	6.355.860
- Sume de reluat într-o perioada de pâna la un an	1.353.197	2.576.226
- Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an	2.760.713	3.779.634
TOTAL ACTIV	245.175.895	298.625.252
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	85.382.502	152.693.280
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	56.277.279	77.457.146
PROVIZIOANE	182.544	182.544
VENITURI IN AVANS	305.236	265.478
1. Subventii pentru investitii, din care:	305.236	265.478
Sume de reluat într-o perioada de pâna la un an	305.236	265.478
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an		
CAPITAL SI REZERVE		
I. CAPITAL, din care:	98.839.580	102.992.881
1. Capital subscris varsat	97.977.589	102.130.890
2. Alte elemente de capitaluri proprii	861.991	861.991
II. PRIME DE CAPITAL	19.441.866	10.157.240
III. REZERVE DIN REEVALUARE	968.060	968.060
IV. REZERVE	16.813.135	16.839.058
Actiuni proprii	(5.101.575)	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(16.073.208)	(16.162.458)
V. REZULTATUL REPORTAT (Debit) / Credit	(7.266.424)	(12.696.533)
VI. PROFITUL / (PIERDEREA) EXERCITIULUI FINANCIAR	(2.066.863)	(34.071.444)
Repartizarea profitului	(2.526.238)	
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	103.028.333	68.026.804
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	245.175.895	298.625.252

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație la data de 29.03.2024 și au fost semnate în numele acestuia.

Liviu Gabriel Zagan
Director General

Daniel Adam
Director Financiar

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT	Exercitiul financiar incheiat la:	
	31.12.2022	31.12.2023
1. Cifra de afaceri neta	97.688.428	85.482.441
<i>Productia vanduta</i>	83.921.535	62.533.684
<i>Venituri din vanzarea marfurilor</i>	419.626	3.016.433
<i>Reduceri comerciale acordate</i>	41.815	196.215
<i>Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete</i>	13.760.974	20.128.539
2. Venituri aferente costului productiei în curs de executie	13.465.573	7.235.219
6. Venituri din subventii de exploatare	3.672.227	2.331.518
7. Alte venituri din exploatare	3.039.709	4.472.929
- din care, venituri din subventii pentru investitii	-	-
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	118.161.339	99.522.107
8.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	49.792.031	65.553.104
Alte cheltuieli materiale	460.117	359.243
b) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	156.840	205.735
c) Cheltuieli privind marfurile	381.478	2.891.092
Reduceri comerciale primite	(337.594)	(10.492.965)
9. Cheltuieli cu personalul, din care:	12.296.293	15.221.583
a) Salarii si indemnizatii	12.031.641	14.856.518
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	264.652	365.065
10. a) Ajustari de valoare privind imobilizarile (net)	11.476.340	14.787.656
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (net)	891.487	-
b.1) Cheltuieli	891.487	-
b.2) Venituri	-	-
11. Alte cheltuieli de exploatare	45.588.533	35.504.105
11.1. Cheltuieli privind prestatiile externe	42.137.201	32.046.629
11.2. Cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	473.758	761.518
11.6. Alte cheltuieli	2.977.575	2.695.958
Ajustari privind provizioanele	(56.698)	
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	120.648.827	124.029.553
PROFIT / (PIERDERE) DIN EXPLOATARE:	(2.487.488)	(24.507.446)
13. Venituri din dobânzi	70.672	55.087
15. Alte venituri financiare	6.783.306	302.083
17. Cheltuieli privind dobânzile	(4.919.599)	(8.521.107)
18. Alte cheltuieli financiare	(176.659)	(873.887)
(PIERDERE)/PROFIT FINANCIAR	1.757.720	(9.037.824)
19. (PIERDERE)/PROFIT BRUT	(729.769)	(33.545.270)
20. Impozitul pe profit	1.132.532	464.040
21. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	204.562	62.134
(PIERDERE)/PROFIT NET AL PERIOADEI DE RAPORTARE	(2.066.863)	(34.071.444)

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație la data de 29.03.2024 și au fost semnate în numele acestuia.

Liviu Gabriel Zagan
 Director General

Daniel Adam
 Director Financiar

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 exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023.

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

Entitățile care intră în perimetrul de consolidare la 31.12.2023, 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	Bucuresti, Sectorul 4, Intrarea Nestorei, Nr. 1, Corp B, Etaj 10	-	-	-
2.	Agro Antran SRL	Filială	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	95.45	100	30.09.2018
3.	Ronosca SRL	Filială	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	84	100	30.09.2018
4.	Benasque SRL	Filială	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	95.45	100	30.09.2018
5.	Agro Sargadillo SRL	Filială	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	95.45	100	30.09.2018
6.	Inter Muntenia SRL	Filială	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	87.50	100	30.09.2018
7.	Holde Agri Operational SRL	Filială	Bucuresti, Sectorul 4, Intrarea Nestorei, Nr. 1, Corp B, Etaj 10	95.1925	100	07.03.2019
8.	Capriciu De Licuriciu Farm SRL	Filială	Strada Frumoasa, Nr. 49, Corp B, Scara B, Ap.1, Sector 1, București	96.66	100	31.12.2019
9.	Bigmed SRL	Filială	Sat Calinesti Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	99.90	100	31.12.2019
10.	Agromixt Buciumeni SRL	Filială	Sat Buciumeni, Oras Budesti, Strada Mircea cel Batran, Nr. 1G, Jud. Calarasi	100	100	30.05.2020
11.	Agrocom Exim Prod SRL	Filială	Localitatea Videle, Oras Videle, Str. Depozitelor, Nr. 26, Judetul Teleorman	95.45	100	30.06.2020
12.	Agro Fields Future SRL	Filială	Sat Buciumeni, Oras Budesti, Nr. Cadastral/Nr. Topografic 21697-C3, Judet Calarasi	100	100	30.09.2021
13.	Interprest Agrotex SRL	Filială	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	100	100	28.12.2021
14.	Play Promotion Grup SRL	Filială	Sat Calugareni, Com. Contesti, Str.Colentina, Nr.600, jud.Dambovita	100	100	29.03.2022
15.	Alcadan Agri SRL	Filială	Sat Dobra, Com. Dobra, Punct fostul CAP – Cadire C8, jud. Dambovita	100	100	22.12.2022
16.	Agricultura Inovativa SRL	Filială	Sat Calinesti, Comuna Calinesti, Tarla 120, Parcela 1, Judet Teleorman	100	100	30.01.2023

HOLDE AGRI INVEST S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023

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

Filialele 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 cotă minoritară, deci nu există interes minoritar. In anul 2022, societatea Alcadan Agri SRL nu a fost inclusa in perimetrul de consolidare, avand in vedere ca pentru aceasta companie controlul a fost preluat cu 9 zile inainte de finalul anului 2022.

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE 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 Finanțelor Publice al României 1802/2014, cu modificările ulterioare („OMFP 1802/2014”).

Aceste situații financiare consolidate sunt responsabilitatea conducerii Grupului.

În funcție de criteriile de mărime prezentate în OMFP 1802/ 2014, Grupul se încadrează în categoria grupuri mici și mijlocii. Anul financiar al Grupului este 01.01.2023 – 31.12.2023.

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 31.12.2023, 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 31.12.2023 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 incheiat la 31.12.2023

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

Veniturile si cheltuielile care au rezultat direct si concomitent din aceeasi tranzactie au fost recunoscute simultan in contabilitate, prin asocierea directa intre cheltuielile si veniturile aferente, cu evidentierea distincta a acestor venituri si cheltuieli.

Principiul intangibilitatii

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

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si capitaluri proprii și datorii

In vederea stabilirii valorii corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecaror componente ale elementelor de active si de datorii.

Principiul necompensarii

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

Contabilizarea si prezentarea elementelor din situatiile financiare tinand cont de fondul economic al tranzactiei sau al angajamentului in cauza

Inregistrarea in contabilitate si prezentarea in situatiile financiare a operatiunilor economico-financiare reflecta realitatea economica a acestora, punand in evidenta drepturile si obligatiile, precum si riscurile asociate acestor operatiuni.

Principiul evaluarii la cost de achizitie sau cost de productie

Elementele prezentate in situatiile financiare au fost evaluate pe baza principiului costului de achizitie.

Principiul pragului de semnificatie

Entitatea se poate abate de la cerintele cuprinse in reglementarile contabile aplicabile referitoare la prezentarile de informatii si publicare, atunci cand efectele respectarii 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 Societatii apreciaza ca este puțin probabil ca Societatea sa fie dizolvata in urmatoarele 12 luni. Pana la atingerea unui nivel matur dezvoltare si de profitabilitate, abilitatea Societatii de a-si continua activitatea depinde 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.

HOLDE AGRI INVEST S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2023

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

Sprrijinul acționarilor a fost demonstrat în decembrie 2023, un an foarte dificil pentru grup și sectorul agricol european, când în noiembrie-decembrie 2023 capitalul social a fost majorat cu o sumă semnificativă, ulterior anunțării estimatului privind pierderea pe exercitiul financiar curent.

În ceea ce privește relațiile cu furnizorii, compania se bucură de sprijinul și cooperarea acestora, și de livrări normale de bunuri și servicii.

Pe fondul rezultatelor anului 2023, compania este în fază avansată de a remedia cu sindicatul bancilor finanțatoare neîndeplinirea indicatorilor financiari la 31.12.2023, conform contractului în vigoare, și de a primi aprobarea pentru utilizări noi din plafonul existent (credit investiții) și finanțări suplimentare (prefinanțări APIA) în cursul anului 2024.

Prin urmare situațiile financiare consolidate au fost întocmite conform principiului continuității activității.

2.5. Moneda de prezentare a situațiilor financiare consolidate

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Elementele incluse în aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în lei românești (RON).

2.6. Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Grupului în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. La finele fiecărei luni, soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru ultima zi bancară a lunii.

Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

2.7. Situații comparative

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

2.8. Active imobilizate

2.8.1. Imobilizări necorporale

Cost/evaluare

Imobilizările necorporale achiziționate de către Grup și care au durate de viață utilă determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Dreptul de utilizare a terenurilor agricole (ca urmare a contractelor de arenda detinute de către societățile achiziționate anterior preluării) a fost recunoscut în urma achiziționării următoarelor companii:

Denumire nucleu	Denumire societate	Data transfer control
Nucleul Roșiori (Județul Teleorman)	Agro Antran SRL	30.09.2018
	Ronosca SRL	
	Benasque SRL	
	Agro Sargadillo SRL	
	Inter Muntenia SRL	31.12.2019
	Capriciu De Licuriciu Farm SRL	
	Bigmed SRL	
Nucleul Frumușani (județul Călărași)	Interprest Agrotex SRL	28.12.2021
	Agromixt Buciumeni SRL	30.05.2020
Nucleul Videle (județul Teleorman)	Agro Fields Future SRL	30.09.2021
	Agrocom Exim Prod SRL	30.06.2020
Nucleul Dâmbovița (județul Dâmbovița)	Play Promotion Grup SRL	29.03.2022
	Alcadan Agri SRL	22.12.2022
Nucleul Salcia Tudor (județul Braila)	Agricultura Inovativa 2023 SRL	30.01.2023

Durata de viață utilă a acestor active a fost estimată la 20 de ani, ținând cont de următoarele considerente:

- durata de amortizare este apreciată luând în considerare că reînnoirea contractelor de arenda este posibilă, probabilă și fără costuri semnificative;
- prevederile din Codul Civil referitoare la reînnoirea contractelor de arenda (Art. 1848 Reînnoirea arendării): toate contractele au explicit clauza de reînnoire automată, dacă proprietarul nu îl reziliaza anticipat;
- Agromixt: contract de arenda cu dl. Alexandru Ion proprietar a 400 ha pentru 15 ani de la data achiziției;
- Agrocom: contracte de arenda pentru 2.3356 ha cu durata 15 ani;
- Terenuri în arenda Capriciu + Bigmed: media 14 ani; Contractele au prelungire automată, mai puțin 25 ha; noile contracte (tinta 1.650 ha) vor avea durata de 15 ani;
- aprecierea portofoliului de arende la Roșiori: la 4 ferme, (reprezentând 2/3 din nr contracte) durata medie măsurată în martie 2021 este de 11.2 ani și valoarea portofoliului de contracte mai mare față de costul inițial, ca urmare a acțiunilor întreprinse departamentul Terenuri al Holde Agri Invest (sursa: baza de date Arendis – software specializat pe managementul arendelor, martie 2021); a 5-a fermă are arende cu durata medie de 4 ani, însă la data analizei nu au fost încă introduse noile contracte prelungite în baza de date;
- Agro Fields Future: contracte de arenda pentru 390 ha cu durata medie de 7.5 ani;
- Interprest Agrotex: contracte de arenda pentru 460 ha cu durata medie de 8.9 ani;
- Play Promotion Grup contracte de arenda pentru 2,203 hectare cu durata medie de 8.3 ani;
- proprietarii care-și arendează terenurile au puține opțiuni de a schimba arendașul, deoarece în agribusiness procesul de comasare și exploatare eficientă e făcut doar de antreprenori mai mari și a produs o concentrare puternică a domeniului, deci o reducere a numărului de operatori, dar în favoarea exploatarei eficiente (altfel spus, proprietarii mici sunt „captivi”);
- proprietarii mostenitori nestabiliți în zona rurală nu exploatează terenurile și preferă arenda pentru un venit anual sigur, cert și stabil.

Fondul comercial a fost calculat ca diferență între plățile la data achiziției și plățile ulterioare datei achiziției (rezultate din evenimente contingente din contract și materializate în acest interval de timp) și activul net la

HOLDE AGRI INVEST S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023

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

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 justa.

Licențele sunt înregistrate la costul de achiziție.

Cheltuielile care permit imobilizărilor 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 imobilizărilor 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 integrala a valorii lor de intrare. Valoarea reziduală a imobilizărilor necorporale este zero. Durata de viață și metoda de amortizare sunt revizuite periodic.

Imobilizări necorporale

	Ani
Licențe software	3- 5
Drept de utilizare a terenurilor agricole dobândite în urma combinării de întreprinderi	20
Fond Comercial	10

2.8.2. Imobilizari 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 imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor 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 investitii in 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 31.12.2020. În vederea determinării valorii juste la 31.12.2020, Grupul a efectuat reevaluarea terenurilor achizitionate odata cu preluarea societatilor comerciale pe care acestea le aveau achizitionate si intabulate inainte de preluarea lor de catre Grup si pe cele care aveau doar promisiuni de vanzare la data achizitiei si au putut fi intabulate pana la 31.12.2020. Suprafetele terenurilor de exploatare reevaluate sunt urmatoarele:

- Agromixt Buciumeni S.R.L., în suprafață totală de 371 ha, s-a putut reevalua suprafața de 11.3 ha in acest interval pentru ca nu a existat intreaga evidenta suficient de clara pentru evaluator, prin urmare celelalte au ramas in bilant la cost istoric.

HOLDE AGRI INVEST S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023

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

- Agro Sargadillo S.R.L., suprafata reevaluada de 55.12 ha;
- Benasque S.R.L., suprafata reevaluada de 12.49 ha;
- Ronosca S.R.L., suprafata reevaluada de 40.03 ha;
- Bigmed S.R.L., suprafata reevaluada de 2.07 ha;
- Inter Muntenia S.R.L., suprafata reevaluada de 25.11 ha.

Reevaluarea a fost efectuată la 31.12.2020 de către un evaluator independent. Evidențierea rezultatelor reevaluării s-a făcut prin metoda eliminării amortizării din valoarea contabilă brută a activului. Creșterea valorii contabile rezultată în urma reevaluării a fost creditată în rezerva din reevaluare. Reevalorile terenurilor sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

Daca un element de imobilizare corporala este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu exceptia situatiei cand nu exista nicio piata activa pentru acel activ. Daca valoarea justa a unei imobilizari corporale nu mai poate fi determinata prin referinta la o piata activa, valoarea activului prezentata in bilant trebuie sa fie valoarea sa reevaluada la data ultimei reevaluari, din care se scad ajustarile 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
Clădiri	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, cheltuielile sunt capitalizate 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 incheiat la 31.12.2023

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

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

2.8.3. Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind in principal actiunile detinute la entitatile afiliate care nu au intrat in perimetrul de consolidare și depozite colaterale. Imobilizarile financiare se inregistreaza ulterior la valoarea de intrare mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare.

2.8.4. Deprecierea activelor imobilizate

Pentru elementele de activ, diferentele constatate in minus intre valoarea de inventar si valoarea contabila neta a elementelor de activ se inregistreaza in contabilitate pe seama unei amortizari suplimentare, in cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibila. Valoarea contabila a activelor imobilizate este reprezentata de costul de achizitie/ costul de productie diminuat cu amortizarea cumulata pana la acea data, precum si cu pierderile cumulate de valoare.

2.9. Stocuri

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

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achizitiei si prelucrării, precum si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locul in care se gasesc.

Costul produselor finite si al semifabricatelor cuprinde cheltuielile directe aferente productiei, si anume: materiile prime directe (tratamente, semințe, motorină etc), fără a include energie consumata in scopuri tehnologice, manopera directa si alte cheltuieli directe de productie, precum si cota cheltuielilor indirecte de productie alocata in mod rational ca fiind legata de fabricatia acestora. Pentru o reflectare cat mai corecta a costurilor, incepand cu anul agricol 2021-2022, Grupul a inclus in costul productiei in curs si al produselor finite o cota parte a cheltuielilor indirecte de productie ce sunt legate de fabricarea produselor.

Costul stocurilor se determina in raport cu situatia data pe baza costului efectiv.

La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza pe baza metodei CMP.

La data bilantului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat a fi obtinut pe parcursul desfasurării normale a activitatii, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci cand este cazul, si costurile estimate necesare vanzării.

- Pentru produse agricole recoltate si depozitate: la valoarea cea mai mica dintre costul de productie per tona si valoarea neta realizabila (venitul incasabil din vanzare – efortul de vanzare). Pentru efectul consolidat Grupul foloseste costul de productie fara marja lui Holde Agri Operational, prestatorul de servicii agro in cadrul grupului.
- Pentru materiile prime - la cost total de achizitie pentru cele ale caror perioade valabilitate egaleaza sau depasesc momentul utilizării lor din campaniile agricole si si-au pastrat atributele de calitate. Zero (ajustare de valoare totală) pentru cele ale caror perioade valabilitate sunt mai scurte decat 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 egaleaza sau

HOLDE AGRI INVEST S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023

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

depasses momentul utilizarii lor din campaniile agricole dar au atributele de calitate alterate partial (ex: puterea germinativa de pe buletinele de calitate refacute inaintea campaniei).

La 31.12.2023, nu au fost identificate ajustări 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 necolectabile. 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 70% 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). În concluzie, clientii la care Grupul efectuează livrari de produse agricole au solduri în termen de plata foarte scurt; nu genereaza creante care necesita o monitorizare strictă.

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 31.12.2023, dar a caror decontare se va realiza in urmatoarea perioada. De asemenea, includ depozitele pe termen scurt la bănci și alte investiții pe termen scurt cu lichiditate mare, precum și 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 în avans

Cheltuielile plătite/de plătit, dar care privesc exercițiile financiare următoare, se înregistrează distinct în contabilitate, la cheltuieli în 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 și dobânzile împrumuturilor sunt clasificate în „Datorii: Sumele care trebuie platite într-o perioada de pana la un an”.

2.15. Datorii

Datoriile cuprind credite și împrumuturi purtătoare 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 dobânda și reducerea datoriei de leasing. Cheltuielile cu dobânda 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 locatarul 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 incheiat la 31.12.2023

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

Incepand cu anul 2022 Grupul opereaza o schema de stock option plan (SOP) menita sa recompenseze performanta individuala cu performanta grupului si pentru a creste retentia persoanelor cheie in grup. Schema de stock option plan are 2 componente si anume: o componenta anuala si o componenta la sfarsitul perioadei de aplicare. Componenta anuala se calculeaza in functie de marja neta inregistrata in perioada de referinta, caz in care procentul determinare este cuprins intre 0,5%-1,5% aplicabil la numarul de actiuni ordinare de la inceputul fiecarui an. Componenta la sfarsitul perioadei de aplicare este conditionata de obtinerea unui IRR de minim 7,5% pe toata durata de aplicare. Daca acest prag minim al IRR-ului este depasit, procentul determinare este cuprins intre 3%-6%. La finalul anului 31.12.2022, respectiv 31.12.2023 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 deruleaza in perioada 2022-2027.

2.19. Capital social

Capitalul social este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a actelor aditionale, si a documentelor justificative privind varsamintele 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 ramas dupa repartizarea cotei de rezerva legala realizata, in limita a 20% din capitalul social, se preia in cadrul rezultatului reportat al fiecarei entitati la inceputul exercitiului financiar urmat de cel pentru care se intocmesc situatiile financiare consolidate anuale, de unde urmeaza a fi repartizat pe celelalte destinatii legale.

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului/ pierderii contabile se efectueaza in anul urmat, dupa adunarea generala a actionarilor care a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand dividende cuvenite actionarilor, rezerve si alte destinatii, potrivit legii.

2.23. Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Grup sunt formate in principal din numerar, depozite la termen, creante, datorii si sumele datorate institutiilor de credit. Instrumentele de acest tip sunt evaluate in conformitate cu politicile contabile specifice prezentate in cadrul Notei 6 „Principii, politici si metode contabile”. De asemenea, societatea gestionează un plan de opțiuni asupra acțiunilor (detalii la nota 2.18 de mai sus) și datorii către administratorul unic care includ o componentă derivativă integrată (detalii la nota 13.1).

2.24. Venituri

2.24.1. Venituri din vânzarea produselor agricole

Veniturile sunt înregistrate în momentul în care riscurile semnificative și avantajele deținerii 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, Viterra), valoarea totală a veniturilor reprezintă valoarea pe care o calculează clientul la finalul livrărilor prin Nota de Calcul.

9.19.1 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 motorina. 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 motorina este un ajutor de stat sub formă de rambursare a diferenței dintre acciza standard și acciza redusă pentru motorina 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)

2.24.2. 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.

2.24.3. Venituri din dobânzi

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

9.19.2 Venituri din dividende

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

2.25. Impozite și taxe

HOLDE AGRI INVEST S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023

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

Grupul inregistreaza impozit pe profit curent in conformitate cu legislatia romana in vigoare la data situatiilor financiare. Datoriile legate de impozite si taxe sunt inregistrate in perioada la care se refera.

NOTA 3: ACTIVE IMOBILIZATE

A Imobilizări necorporale

COST	Sold la 31.12.2022	Creșteri în 2023	Reduceri în 2023	Sold la 31.12.2023
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	269.437	133.063	-	402.500
Drept de utilizare contracte de arendă	33.125.087	6.560.368	-	39.685.454
Fond comercial	30.763.578	4.228.301	-	34.991.879
Avansuri	170.300	-	-	170.300
Total	64.328.402	10.921.731	-	75.250.133
AMORTIZARE	Sold la 31.12.2022	Amortizări în 2023	Reduceri în 2023	Sold la 31.12.2023
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	223.357	15.813	109.715	129.455
Drept de utilizare- contracte de arendă	3.973.473	2.240.680	-	6.214.153
Fond comercial	6.580.496	3.066.757	-	9.647.253
Avansuri	-	-	-	-
Total	10.777.326	5.323.250	109.715	15.990.861
VALOARE NETA	Sold la 31.12.2022	Creșteri în 2023	Reduceri în 2023	Sold la 31.12.2023
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	46.080	117.250	(109.715)	273.045
Drept de utilizare- contracte de arendă	29.151.613	4.319.688	-	33.471.301
Fond comercial	24.183.084	1.161.544	-	25.344.626
Avansuri și imobilizări necorporale în curs de executie	170.300	-	-	170.300
Total	53.551.077	5.598.481	(109.715)	59.259.272

Creșterile în valoare brută de 4.228.301 lei aferente fondului comercial sunt în legătură cu următoarele tranzacții din cursul anului 2023:

Explicație	Valoare
Achiziție Agricultura Inovativa SRL	2.129.138
Achiziție Alcadan Agri SRL	1.611.977
Plati catre fosti actionari ai societailor Agro Sargadillo. Ronosca și Agrocom Exim Prod	487.186
TOTAL	4.228.301

Creșterea în valoare brută de 6.560.367 lei aferentă dreptului de utilizare al terenurilor în arendă este în legătură cu achiziția societății Alcadan Agri SRL și semnarea / achiziția de contracte de arenda noi în nucleul Braila, pe compania Agricultura Inovativa SRL.

B Imobilizări corporale

COST	Sold la 31.12.2022	Creșteri în 2023	Reduceri în 2023	Sold la 31.12.2023
Terenuri și amenajări de terenuri	15.462.708	1.277.432		16.740.140
Construcții	7.147.419	275.205		7.422.624
Instalații tehnice și mașini	91.682.921	32.994.481	7.652.145	117.025.257
Alte instalații, utilaje și mobilier	1.586.251	48.585	1.370.010	264.826
Imobilizări corporale în curs	17.375.023	6.895.791	739.460	23.531.354
Avansuri pentru imobilizări corporale	6.625.840		3.505.204	3.120.636
Total	139.880.162	41.491.494	13.266.819	168.104.837
AMORTIZARE	Sold la 31.12.2022	Amortizări în 2023	Reduceri în 2023	Sold la 31.12.2023
Amenajări de terenuri	38.477		32.379	6.098
Construcții	3.241.606	96.382	200.984	3.137.004
Instalații tehnice și mașini	22.047.579	9.333.834	4.755.484	26.625.929
Alte instalații, utilaje și mobilier	261.967	34.190	132.393	163.764
Total	25.589.629	9.464.406	5.121.240	29.932.795

VALOARE NETA	Sold la 31.12.2022	Cresteri in 2023	Reduceri in 2023	Sold la 31.12.2023
Terenuri si amenajari de terenuri	15.424.231	1.277.432	(32.379)	16.734.042
Constructii	3.905.813	178.823	(200.984)	4.285.620
Instalatii tehnice si masini	69.635.342	23.660.647	2.896.661	90.399.328
Alte instalatii, utilaje si mobilier	1.324.284	14.395	1.237.617	101.062
Imobilizari corporale in curs	17.375.023	6.895.791	739.460	23.531.354
Avansuri pentru imobilizari corporale	6.625.840		3.505.204	3.120.636
Total	114.290.533	32.027.086	8.145.579	138.172.040

C Imobilizări financiare

COST	Sold la 31.12.2022	Sold la 31.12.2023
Actiuni detinute la entitatile 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	3.840.640	992.860
Alte imobilizari financiare	1.722.188	2.188
Total	6.271.485	1.703.705

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31.12.2023, Societatea a achitat avans dintr-un precontract de vânzare cumpărare părți sociale în sumă de 992.860 lei pentru o societate care va face parte din nucleul Braila. Aceasta tranzacție se preconizează a se finaliza în cursul trimestrului doi al anului 2024.

Deprecierea imobilizărilor

La încheierea exercițiului 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 31.12.2023, 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 2023, Grupul nu a mai constituit provizioane, soldul de 182.544 lei rămânând neschimbat reprezentând contravaloarea concediilor neefectuate rămase în sold la 31.12.2023.

NOTA 5: REPARTIZAREA PROFITULUI

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

	Sold la 31.12.2022	Sold la 31.12.2023
Repartizarea profitului		
Rezultat net de repartizat: profit / (pierdere)	(2.066.863)	(34.071.444)
- rezerve legale	-	
- acoperirea pierderii contabile	-	
- dividende	-	
Rezultat nerepartizat: profit / (pierdere)	(2.066.863)	(34.071.444)
Rezultatul pe acțiune	sold la 31.12.2022	sold la 31.12.2023
Rezultatul net al exercitiului	(2.066.863)	(34.071.444)
Numar acțiuni	97.977.589	102.130.890
Rezultat pe acțiune	(0.0211)	(0.3336)

HOLDE AGRI INVEST S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023
 (toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: SITUATIA STOCURILOR

Stocuri	Sold la 31.12.2022	Sold la 31.12.2023
Materii prime si materiale	12.928.978	16.474.660
Produse in curs de executie	27.690.458	29.416.790
Produse finite	1.034.351	6.035.061
Produse finite aflate la terti	-	-
Ajustari pentru deprecierea produselor finite	-	-
Marfuri	3.413.522	1.187.864
Alte stocuri	4.699	6.760
Avansuri pentru stocuri	210.485	313.838
Total	45.282.493	53.434.973

La data de 31.12.2023 urmatoarele categorii de materii prime se aflau in stoc:

Materii prime	Sold la	Sold la
Denumire element de stoc	31.12.2022	31.12.2023
Îngrășăminte	8.972.206	9.486.365
Tratamente	3.101.698	5.374.503
Semințe de plantat	276.469	255.052
Motorina	70.122	187.299
Alte consumabile	508.483	1.171.441
TOTAL	12.928.978	16.474.660

La data de 31.12.2023 urmatoarele categorii de mărfuri se aflau in stoc:

Mărfuri	Sold la	Sold la
Denumire element de stoc	31.12.2022	31.12.2023
Ingrasaminte	550.508	-
Tratamente	2.537.932	-
Seminte de plantat	229.892	-
Motorina	89.932	-
Altele	5.258	1.187.864
TOTAL	3.413.522	1.187.864

In anul 2023, ingrasamintele, tratamentele fito-sanitare, semintele de plantat si combustibilul sunt considerate ca fiind materii prime. In categoria marfuri sunt prezentate ambalaje si alte materiale auxiliare.

NOTA 7: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2022	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2023
1. Cifra de afaceri neta	97.688.428	85.482.441
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care (3 + 4 + 5)	69.878.257	80.981.508
3. Cheltuielile activitatii de baza	49.864.497	57.497.970
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	6.100.520	2.282.854
5. Cheltuieli indirecte de productie	13.913.240	21.200.685
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	27.810.171	4.500.933
7. Cheltuieli desfacere	1.612.153	1.223.580
8. Cheltuieli generale si de administratie	41.447.478	24.892.266
9. Alte venituri din exploatare	20.472.910	14.039.666
10. Alte cheltuieli din exploatare	7.710.939	16.932.198
11. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9 - 10)	(2.487.488)	(24.507.446)

NOTA 8: SITUAȚIA CREANȚELOR

CREANTE	Sold la 31.12.2022	Sold la 31.12.2023	Termen de lichiditate:	
			sub 1 an	peste 1 an
Avansuri catre furnizorii de servicii	500.754	1.029.367	1.029.367	-
Cienti si conturi asimilate	6.839.446	3.607.295	3.607.295	-
Ajustari depreciere creante - clienti	(1.124.078)	(965.559)	(965.559)	-
TVA de recuperat si TVA neexigibil	7.547.538	8.779.678	8.779.678	-
Alte creante fata de bugetul statului	2.438.288	12.183.810	12.183.810	-
Creante fata de personal si asigurari sociale	239.332	111.065	111.065	-
Debitori diversi si alte creante	4.457.195	4.167.577	4.167.577	-
Ajustari depreciere debitori diversi și alte creanțe	(766.152)	(849.631)	(849.631)	-
Total	20.132.323	28.063.603	28.063.603	-

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

În cazul creantelor fata de bugetul statului acestea au crescut semnificativ, pe fondul neplatii subventiilor pentru agricultura în anul 2023.

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023

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

Ajustări de valoare pentru creanțe	Sold la 31.12.2022	Sold la 31.12.2023
La 1 ianuarie		
Cresteri in timpul anului	787.121	1.124.078
Sume trecute pe cheltuiala	336.957	
Reversari in timpul anului	-	
		158.519
La 31 decembrie	1.124.078	965.559
Alte creante fata de bugetul statului	Sold la 31.12.2022	Sold la 31.12.2023
Subventii pentru culturi	1.939.917	11.686.625
Subventii pentru motorina	178.881	339.987
Impozit pe profit	221.187	
Alte creante	98.303	157.198
Total	2.438.288	12.183.810

In ceea ce priveste soldul debitorilor diversi si al altor creante la 31.12.2023, acesta este compus din:

Debitori diversi si alte creante	Sold la 31.12.2022	Sold la 31.12.2023
Imprumuturi catre firmele la care Grupul deține actiuni (altele decat cele care intră în perimetrul de consolidare)	927.140	206.044
Avansuri pentru achizitie de terenuri	1.062.524	1.361.243
Sumă de încasat de la foștii acționari – Nucleu Roșiori este nucleul Frumusani *	1.373.752	-
Decontari rezultate din achizitia nucleului Rosiori	871.388	-
Alte creanțe	222.391	2.600.290
Total	4.457.195	4.167.577

Miscarile in ajustarile pentru deprecierea debitorilor diversi si al altor creanțe au fost urmatoarele:

Ajustări de valoare pentru debitori diverși și alte creanțe	Sold la 31.12.2022	Sold la 31.12.2023
La 1 ianuarie		
Cresteri in timpul anului	531.980	766.152
Sume trecute pe cheltuiala	234.172	83.479
Reversari in timpul anului	234.172	
	-	-
La 31 decembrie	766.152	849.631

NOTA 9: SITUAȚIA DATORIILOR

DATORII	Sold la 31.12.2022	Sold la 31.12.2023	Termen de exigibilitate:	
			sub 1 an	peste 1 an
Sume datorate instituțiilor de credit și IFN-urilor (Nota 10.3)	89.695.193	133.603.228	56.146.082	77.457.146
Garantii primite	489.068	310.482	310.482	
Avansuri de la clienți	59.247	13.335.571	13.335.571	
Furnizori	26.936.203	62.462.777	62.462.777	
Furnizori preluare ferma Play Promotion (Conțești)	7.539.696	-	-	
Furnizori facturi nesosite	52.631	1.363.052	1.363.052	
Furnizori facturi nesosite HAM	9.820.590	-	-	
Datorii față de personal	493.239	505.090	505.090	
Impozite și taxe aferente salariilor	340.474	1.398.526	1.398.526	
Impozit pe profit curent	1.207.548	298.409	298.409	
TVA de plată	364.838	472.376	472.376	
TVA neexigibilă	191.511	3.433	3.433	
Alte datorii față de bugetul statului	1.966.025	904.468	904.468	
Decontări cu acționarii	-	12.088.190	12.088.190	
Creditori diverși	2.503.518	3.404.824	3.404.824	
Total	141.659.782	230.150.426	152.693.280	77.457.146

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

Alte datorii față de bugetul statului	Sold la 31.12.2022	Sold la 31.12.2023	Termen de exigibilitate:	
			sub 1 an	peste 1 an
Impozite și taxe	4.153	904.468	904.468	
Sume calculate în urma control fiscal	1.961.872			
Total	1.966.025	904.468	904.468	

Creditorii diversi aflatii în sold la 31.12.2023 și la 31.12.2022 au următoarea componență:

Creditori diversi	Sold la	Sold la
	31.12.2022	31.12.2023
Garantie asociata nucleului Rosiori	1.676.137	1.662.131
Arenda de platit arendatorilor	362.475	311.374
Factoring APIA	349.787	1.417.313
Alte datorii	115.119	14.066
Total	2.503.518	3.404.824

Garantia asociata nucleului Rosiori a fost constituita în anul 2018 pentru a acoperi eventualele pierderi sau penalitati ce ar putea să apară în urma inspecțiilor fiscale asupra firmelor ce constituie acest nucleu. Dacă în termen de 5 ani de la data achiziției acestor firme nu are loc nici o inspecție fiscală sau în urma inspecției fiscale nu sunt constatate penalități, aceasta garanție va trebui platită vânzătorului. Arenda de platit arendatorilor reprezintă sume ce nu au fost achitate arendatorilor din diferite motive cum ar fi: imposibilitatea de a identifica urmașii în urma decesului arendatorului, imposibilitatea de a contacta arendatorul în urma modificărilor datelor de contact (adresa din contract, număr de telefon etc). Factoring APIA reprezintă soldul scontării subvențiilor APIA la Banca Transilvania pentru a asigura Societății capitalul de lucru necesar. Ele sunt în strânsă legătură cu încasarea subvențiilor APIA (vezi Nota 8: Situația creanțelor - Debitori diversi).

NOTA 10: CHELTUIELI ÎN AVANS

	Sold la	Sold la	Termen de lichiditate:	
			31.12.2022	31.12.2023
Arenda	1.296.568	749.993	292.111	457.882
Achiziții ferme	1.332.709	1.479.272	363.575	1.115.697
Comision bancar&leasing	988.307	3.230.728	1.117.960	2.112.768
Asigurări culturi & auto	361.469	382.356	382.015	341
Altele	134.858	513.511	420.565	92.946
Total	4.113.911	6.355.860	2.576.226	3.779.634

Cheltuielile în avans privind achizițiile de ferme reprezintă cheltuielile făcute cu inițierea discuțiilor de achiziție a unor viitoare ferme constând în asistența juridică precum și comisioanele plătite pentru intermedierea arendării unor suprafețe mai mari de 5 ha, sume ce vor fi trecute pe cheltuieli pe toată perioada de arendare a terenurilor respective. În momentul în care se constată că negocierile nu se concretizează în semnarea unui contract, cheltuielile aferente până la acea dată se descarcă în cheltuieli ale perioadei.

NOTA 11: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

11.1. Certificate de participare, valori mobiliare, obligațiuni convertibile

Grupul nu a emis certificate de participare, obligațiuni sau alte valori mobiliare (cu excepția majorării de capital social menționate mai jos) în cursul anului financiar 2022, și nici în 2021.

11.2. Capital social

În cursul anului 2023 s-a finalizat înregistrarea operațiunii de majorare a capitalului social cu 9.284.626 de acțiuni noi clasa „A” care au fost emise conform Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 2 din data de 24.04.2023.

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023

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

In urma majorarii, capitalul social al Holde Agri Invest S.A. este in valoare de 102.130.890, divizat in 102.130.890 de actiuni nominative, cu o valoare nominala de 1 leu per actiune din care 101.435.040 actiuni ordinare clasa „A” si 695.850 actiuni preferentiale clasa „B”.

Structura acționariilor Societatii Mama se prezintă astfel, conform extrasului de la Depozitarul Central din data de 23.11.2023:

Denumire detinator	Numar detineri	Procent pe categorii de actiuni	Procent din total actiuni
<i>Detineri actiuni ordinare (clasa "A")</i>			
Sevenx Ventures SRL	16.558.009	16,32%	16,21%
Vertical Seven Group SRL	11.370.010	11,21%	11,13%
Persoane Fizice	58.443.551	57,61%	57,22%
Persoane Juridice	15.063.470	14,86%	14,77%
Total actiuni ordinare (clasa „A”)	101.435.040	100%	99,33%
<i>Detineri actiuni preferentiale (clasa "B")</i>			
Vertical Seven Group SRL	100	0,02%	0,00%
Persoane Fizice	241.900	34,76%	0,24%
Persoane Juridice	453.850	65,22%	0,43%
Total actiuni preferentiale (clasa „B”)	695.850	100%	0,67%
Total actiuni (clasa "A" + "B")	102.130.890		100%

11.3. Surse de finantare

Pe parcursul anului 2023, Grupul a utilizat urmatoarele surse de finantare externe (vezi tabelul de mai jos):

- Imprumut bancar pe termen lung pentru achizitii parti sociale si investitii;
- Imprumut bancar pe termen scurt;
- Leasing-uri financiare: pentru achizitie de utilaje.

In mai 2023, Grupul a contractat un credit sindicalizat de la doua banci (Banca Transilvania si OTP Bank), cu o componenta de 4 facilitati (capital de lucru, achizitii parti sociale, achizitii utilaje si achizitii terenuri), scadente in perioada 2030-2033, mai putin linia de capital de lucru care este pe termen scurt. In urma accesarii acestor facilitati s-au refinantat facilitatile existente in 2022.

HOLDE AGRI INVEST S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023
 (toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)



Banca/IFN	Tip credit	An scadenta	Sold 31.12.2022	Sold 31.12.2023	Termen de exigibilitate	
					sub 1 an	peste 1 an
Agricover	Credit	2025	8.422.944	3.625.787	3.286.391	339.396
BCR Leasing	Credit	2025	6.239.335	4.301.017	2.118.668	2.182.349
BCR Leasing	Leasing	2025	1.398.404	904.122	491.340	412.782
BRD Sogelease	Leasing	2025	1.277.399	242.673	155.738	86.935
BT Leasing	Leasing	2025	1.593.259	1.718.933	394.705	1.324.229
Deutsche Leasing	Leasing	2029	15.325.335	19.649.384	4.655.575	14.993.809
Garanti Leasing	Leasing	2027	6.413.584	7.327.492	3.342.503	3.984.990
OTP Leasing	Leasing	2027	4.326.077	4.206.113	1.278.418	2.927.695
Raiffeisen Leasing	Leasing	2028	9.857	5.469.718	1.223.487	4.246.231
Tiriac Leasing	Leasing	2027	456.081	294.047	135.029	159.017
Unicredit Leasing	Credit	2027	7.643.749	12.796.323	5.646.954	7.149.369
Unicredit Leasing	Leasing	2027	1.007.227	2.447.205	897.522	1.549.682
BT/OTP	Credit - Facilitate A (capital de lucru)	2024	-	28.940.098	28.940.098	-
BT/OTP	Credit - Facilitate B (investitii)	2030	-	17.294.233	1.795.781	15.498.452
BT/OTP	Credit - Facilitate C (investitii)	2033	-	23.764.218	1.738.212	22.026.007
BT/OTP	Credit - Facilitate D (investitii)	2033	-	621.865	45.661	576.203
Banca Transilvania	Credit parti sociale	2030	10.736.374	-	-	-
Banca Transilvania	Credit capital de lucru	2023	12.232.000	-	-	-
Credit Agricole Bank	Credit investitii	2028	4.263.370	-	-	-
Dobanzi inregistrate in avans	Dobanzi inregistrate in avans	2022	11.233	-	-	-
Libra Bank	Credit investitii	2032	8.338.928	-	-	-
Total			89.695.153	133.603.228	56.146.082	77.457.146

NOTA 12: SITUAȚIA CHELTUIELILOR PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE

Cheltuieli privind prestațiile externe	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2022	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2023
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	5.560.135	5.799.528
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirile	941.771	791.203
Cheltuieli cu arenda	13.913.240	12.099.186
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.670.560	2.449.770
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	1.815.584	965.916
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	319.072	480.374
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	1.612.153	1.741.135
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	14.124	48.911
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	138.380	137.590
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	974.816	1.053.025
Alte cheltuieli de exploatare	15.177.365	6.479.991
Total	42.137.201	32.046.629

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

Alte Cheltuieli de exploatare	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2022	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2023
Indemnizație încetare contract management	9.820.590	713.039
Bonus variabil aferent an 2021 (contract management)	1.452.547	
Indemnizație contract management	-	
Alte cheltuieli	3.904.228	5.766.952
Total	15.177.365	6.479.991

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: INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE

13.1. Indemnizațiile acordate membrilor organelor de administrație, conducere și supraveghere

În data de 15.12.2022, în AGEA s-a decis încetarea contractului de management încheiat între Societate și Administratorul Unic în data de 22.09.2018 cu plata de către Societate către Administratorul Unic a sumei maxime de 11.246.667 lei cu titlu de încetare a Contractului de Management, cu precizarea că taxa de încetare va fi diminuată proporțional cu partea din taxa de încetare ce îi se cuvine Hepta Hedge SRL în calitate de asociat al Administratorului Unic.

La sfârșitul anului 2023, suma rămasă de plată este de 12.463.501 lei. Obligația de plată a acestei sume se va putea stinge prin conversia sumei în acțiuni ordinare ale Societății.

În cadrul aceleiași AGEA din 15.12.2022, a fost aprobată formarea unui Consiliu de Administrație format din 5 membri care să asigure administrarea Societății în conformitate cu legislația aplicabilă și prevederile Actului Constitutiv.

13.2. Avansurile acordate membrilor organelor de administrație, conducere și supraveghere

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

13.3. Salariați

Numărul mediu de angajați în cursul exercițiului financiar: 147 angajați (31.12.2022: 123 angajați).

NOTA 14: ALTE INFORMAȚII

14.1. Informații cu privire la prezentarea Grupului și a societății-mamă

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 arendă, 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.

Parti afiliate	Descriere tranzactie	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2023	Sold la 31.12.2023
		Tranzacții în cursul anului (fara TVA)	Solduri (creditoare) / debitoare
Cumulus Arhitecture	Proiectare si amenajare siloz Calinesti si Frumusani(achiziție / datorii)	112.002	(10.871)
Holde Agri Management SRL	Servicii de management și administrare, si refacturare costuri, conform prevederi Contract de Management (achiziție / datorii)	713.903	(12.463.501)
Agrocity Tehnologies SRL	Investitie in dezvoltare software dedicat agri-business (investiții / imobilizări financiare)	-	461.157
Agrocity Tehnologies SRL	Diverse servicii refacturate de către Agrocity (achiziții / datorii)	273.132	(333.315)
Enten System SRL	Investitie in dezvoltare software dedicat agri-business	206.044	1.133.184

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 straina sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Nationala a Romaniei pentru data tranzacțiilor. La sfarsitul fiecărei perioade, entitățile din cadrul Grupului efectueaza reevaluarea soldurilor în moneda straina la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru ultima zi bancara a lunii. Castigurile si pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor 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. Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar, realizate si nerealizate, sunt înregistrate în contul de profit si pierdere al anului respectiv. Cursurile de schimb RON/USD si RON/EUR, la 31.12.2022 si 31.12.2023, au fost după cum urmeaza:

Moneda	31.12.2022	31.12.2023
RON/USD	4.6346	4.4958
RON/EUR	4.9474	4.9746

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 vanzarilor pe segmentele de business înregistrate în 2022 și 2023 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Segment	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2022	Exercitiul financiar încheiat la 31.12.2023
Venituri din vânzare cultura Bio	5.684.232	882.840
Venituri din vânzare cultura conventionala	76.833.780	60.282.626
Venituri din vanzari diverse	1.781.333	4.384.651
Altele- venituri din subvenții și reduceri comerciale primite	13.389.083	19.932.324
Total	97.688.428	85.482.441

14.6. Evenimente ulterioare datei bilanțului

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

În data de 20.02.2024 a fost înregistrată majorarea de capital la Oficiul Național al Registrului Comerțului („ONRC”). Majorarea capitalului social cu aport în numerar și conversia unor creanțe certe, lichide și exigibile datorate de Societate s-a desfășurat în perioada noiembrie 2023 – ianuarie 2024.

În urma înregistrării la ONRC, noul capital social subscris și vărsat al Societății este de 121.273.584 RON, împărțit în 120.577.734 acțiuni ordinare Clasa A și 695.850 acțiuni preferențiale cu dividend prioritar și fără drept de vot, Clasa B. Societatea continuă procesul de înregistrare a operațiunii la ASF, urmat de emiterea CIIF pentru acțiunile nou emise și finalizat prin înregistrarea acestora la Depozitarul Central.

14.7. Venituri și cheltuieli excepționale

Grupul nu a înregistrat venituri și cheltuieli excepționale în cursul anului financiar 2023.

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 arendă (cheltuielile cu arenda fiind prezentate la Nota 12).

14.9. Onorariile plătite auditorilor

Grupul a plătit în anul 2023 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 2023.

HOLDE AGRI INVEST S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023

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

14.11. Garanții acordate și garanții primite

In cursul anului 2022, companiile din cadrul grupului au solicitat si au primit garantii de buna executie in valoare de 379.895 RON de la furnizorii Meta-Meta si Carbon Heat Solutions pentru lucrarile de modernizare si extindere la silozul situat in localitatea Calinesti. De asemenea, pentru lucrarile de constructie a silozului de la Frumusani s-au primit de la furnizorul Meta-Meta garantii de buna executie in valoare de 109.173 lei.

La sfarsitul anului 2023, soldul garantiilor primite de la Meta-Meta si Carbon Heat Solutions este de 310.482 lei (294.397 lei la Meta-Meta si de 16.085 lei la Carbon Heat Solutions).

14.12 Informatii privind actiunile proprii

Conform hotararea AGEA 2/15.12.2022 s-a aprobat reducerea capitalului social subscris al Societății prin răscumpararea și anulara unui numar de 5.131.325 actiuni cu dividend prioritar fara drept de vot de Clasa B, fiecare cu o valoare nominala de 1 (un) Leu si o valoare nominala totala de 5.131.325 lei , care au fost dobândite in conformitate cu hotarârile adoptate de AGEA in acest scop. In data de 10.04.2023, aceste actiuni au fost anulate.

NOTA 15: ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

15.1. Garanții în legătură cu creditele bancare

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

Garantia 1 – ipoteci mobiliare asupra conturilor prezente sau viitoare deschise la Banca de Cont

- Ipoteca mobiliara asupra soldului conturilor, prezente sau viitoare, deschise la Banca Transilvania si 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.

Garantia 2 – ipoteci mobiliare asupra bunurilor mobile si echipamentelor agricole

- Ipoteca mobiliara asupra bunurilor mobile detinute de societățile Agrocom Eximprod SRL, Agromixt Buciumeni SRL și Play Promotion Grup SRL.

Garantia 3 – ipoteci mobiliare asupra bunurilor mobile si culturilor agricole

- Ipoteca mobiliara asupra culturilor agricole detinute de societatea Agro Antlan SRL in localitatea Necsesti;
- Ipoteca mobiliara asupra culturilor agricole detinute de societatea Agrofields Future SRL in localitatatile Vasilati, Budesti, Frumusani;
- Ipoteca mobiliara asupra culturilor agricole detinute de societatea Agro Sargadillo SRL in localitatea Radoiesti;
- Ipoteca mobiliara asupra culturilor agricole detinute de societatea Agrocom Eximprod SRL in localitatatile Videle, Crevenicu, Mosteni, Mereni, Blejesti, Botoroaga,
- Ipoteca mobiliara asupra culturilor agricole detinute de societatea Agromixt Buciumeni SRL in localitatatile Vasilati, Heresti, Budesti, Frumusani,

HOLDE AGRI INVEST S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023

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

- Ipoteca mobiliara asupra culturilor agricole detinute de societatea Alcadan Agri SRL in localitatile Cornatelul, Dobra.
- Ipoteca mobiliara asupra culturilor agricole detinute de societatea Benasque SRL in localitatile Trivale Mosteni, Necsesti,
- Ipoteca mobiliara asupra culturilor agricole detinute de societatea Bigmed SRL in localitatea Calinesti
- Ipoteca mobiliara asupra culturilor agricole detinute de societatea Inter Muntenia SRL in localitatile Tatarastii de Jos, Trivalea Mosteni, Necsesti.
- Ipoteca mobiliara asupra culturilor agricole detinute de societatea Interprest 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 incheiat la 31.12.2023

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

- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Holde Agri Invest SA si Agro Antran SRL in cadrul societatii Inter Muntenia SRL;
- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Holde Agri Invest SA in cadrul societatii Interpret Agrotex SRL
- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Holde Agri Invest SA in cadrul societatii Play Promotion Grup SRL
- Ipoteca mobiliara asupra actiunilor/ partilor sociale detinute de Agro Antran SRL, Inter Muntenia SRL, Holde Agri Invest SA in calitate de Imprumutati si Asociati si Agro Sargadillo SRL, Benasque SRL in calitate de Garanti si Asociati, in 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 suprafetelor de teren asa cum sunt detaliate in Anexa 1 la prezenta.

15.2. Datorii probabile și angajamente acordate

La 31.12.2023, Grupul nu avea scrisori de garanție emise și nici garanții primite semnificative.

15.3. Acțiuni în instanță

Grupul este parte a mai multor actiuni in instanta in anul 2023, fara un impact financiar semnificativ, in principal actiuni priviind contracte de arenda:

Holde Agri Invest S.A.:

Numar unic dosar: 140/335/2023 aflat pe rolul judecatoriei Videle, reclamanta Zamfir Lucretia Niculina, avand ca obiect revendicare imobiliara

Agro Antran S.R.L.:

Număr unic dosar: 5240/292/2023, reclamant ȘERBAN ANASTASIA obiect: reziliere contract arenda

Număr unic dosar: 5243/292/2023, reclamant ȘÎRBU PAULINA 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

Inter Muntenia S.R.L.:

Număr unic dosar: 870/292/2024, reclamant BĂȚĂGUI IONELA obiect: reziliere contract arenda

HOLDE AGRI INVEST S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023

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

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

Agromixt Buciumeni S.R.L.:

Număr unic dosar: 9287/269/2023 -Judecătoria OLTENIȚA, reclamant ALEXANDRU ION, obiect: reziliere contracte arenda

15.4. Impozitarea

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite 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 și 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 (în prezent în valoare totală de 0.03% pe zi de întârziere).

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

15.5. Prețul de transfer

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață”, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață. Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România, la cererea scrisă a acestora, dosarul de documentare a prețurilor de transfer. Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformitate; în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferit de interpretarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer.

Dosarul prețurilor de transfer este în lucru, iar conducerea Grupului consideră că nu va suferi pierderi în cazul unui control fiscal pentru verificarea prețurilor de transfer. Cu toate acestea, impactul interpretărilor diferite ale autorităților fiscale nu poate fi estimat în mod credibil. Acesta poate fi semnificativ pentru poziția financiară și/sau pentru operațiunile Societății și ale Grupului.

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de administrație la data de 29.03.2024 și au fost semnate în numele acestuia.

Liviu Gabriel Zagan
Director General

Daniel Adam
Director Financiar

Raportul auditorului independent

Către acționarii societății HOLDE AGRI INVEST SA

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății **HOLDE AGRI INVEST SA** ("Societatea"), cu sediul social în strada Intrarea Nestorei, Nr. 1, Corp B, Sector 4, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/9208/2018 și codul de identificare fiscală RO39549730, care cuprind bilanțul prescurtat individual la data de 31.12.2023, contul prescurtat de profit și pierdere individual pentru exercițiul încheiat la această dată, și note explicative simplificate la situațiile financiare individuale (care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații cerute a fi prezentate de microentități). Situațiile financiare individuale menționate se referă la:
 - Activ net / Total capitaluri: 79.620.786 lei,
 - Rezultatul net al exercițiului financiar: (10.109.094) lei (pierdere)
2. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale Societății la 31.12.2023 au fost întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 (cu modificările ulterioare) și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare individuale.

Baza pentru opinie

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și cu Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „*Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare individuale*” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform prevederilor Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) și conform celorlalte cerințe etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare individuale în România, și am îndeplinit și celelalte cerințe de etică prevăzute în Codul IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

4. Atragem atenția asupra informațiilor prezentate în *Nota 2.2. Continuitatea activității* care descrie aspectele legate de aplicarea principiului continuității activității. Societatea a înregistrat în 2023 o pierdere în sumă de 10.109.094 lei, ceea ce a dus la o scădere a intrărilor nete de numerar, ca urmare a contextului nefavorabil al pieței materiilor prime / produselor agricole din anul 2023, asociat cu volatilitatea prețurilor. Aceste condiții indică existența unor incertitudini privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. Cu toate acestea, după luarea în considerare a lichidităților Societății, a nivelului de îndatorare, a fluxurilor de trezorerie bugetate și a ipotezelor aferente, conducerea consideră că Societatea dispune de resurse adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil.

Prin urmare situațiile financiare individuale anexate au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

Considerăm că abilitatea Societății de a funcționa pe baza principiului continuității activității până în momentul atingerii unui stadiu stabil de profitabilitate depinde de capacitatea acesteia de a genera suficiente venituri viitoare și de sprijinul financiar al acționarilor și al băncilor / creditorilor. Opinia noastră nu este modificată ca urmare a acestui aspect, dar considerăm că acest aspect cu potențial impact viitor semnificativ trebuie evidențiat în mod distinct în raportul nostru.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile de guvernanță pentru situațiile financiare individuale

5. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare („OMFP 1802/2014”) și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare individuale, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
6. În procesul de întocmire a situațiilor financiare individuale, Conducerea este de asemenea responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând în notele explicative la situațiile financiare individuale, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității, și pentru utilizarea în contabilitate a principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze activitatea acesteia, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestor operațiuni.

Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare individuale

7. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, 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 Standardele Internaționale de Audit 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 pe baza acestor situații financiare individuale.
8. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzată 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 Societății.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații efectuate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a principiului continuității activității în contabilitatea Societății 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 Societății 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 individuale 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 ulterioare raportului de audit pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității;
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele importante într-o manieră care asigură prezentarea fidelă.

București, 26.04.2024



Vasile Andrian

Auditor înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 1554 / 2004

În numele: MAZARS ROMANIA SRL

Societate de audit înregistrată în Registrul public electronic cu nr. 699 / 2007

Str. Ing. George Constantinescu nr. 4B, etaj 5
Globalworth Campus, Clădirea B, București, România

Tel: +031 229 2600
www.mazars.ro

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

Auditor financiar: Vasile Andrian
Registrul Public Electronic: 1554

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

Auditor financiar: Mazars România S.R.L.
Registrul Public Electronic: 699

HOLDE AGRI INVEST S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
31.12.2023**



HOLDE AGRI INVEST S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2023

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

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

BILANT.....	1
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	2
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE.....	3

BILANT INDIVIDUAL

	SOLD la 31.12.2022	SOLD la 31.12.2023
ACTIVE IMOBILIZATE		
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	172.379	175.596
II. IMOBILIZARI CORPORALE	19.366	29.816
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	60.743.605	66.939.867
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	60.935.350	67.145.279
ACTIVE CIRCULANTE		
I. CREANTE	60.838.797	50.631.498
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT	1.240	1.240
III. CASA SI CONTURI LA BANCI	8.409	8.707.315
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	60.848.446	59.340.053
CHELTUIELI IN AVANS	1.355.189	3.640.419
1. Sume de reluat într-o perioada de pâna la un an	230.720	2.180.574
2. Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an	1.124.469	1.459.845
TOTAL ACTIV	123.138.985	130.125.751
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	4.347.619	16.012.115
DATORII PANA LA UN AN Holde Agri Management	9.820.590	12.463.501
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	19.110.970	22.026.007
PROVIZIOANE	3.485	3.485
CAPITAL SI REZERVE		
I. CAPITAL, din care:	97.977.589	102.130.890
1. Capital subscris varsat	97.977.589	102.130.890
2. Capital subscris nevarsat	-	-
3. Alte elemente de capitaluri proprii	861.991	861.991
II. PRIME DE CAPITAL	19.441.866	10.157.240
Actiuni proprii	5.101.575	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	16.073.208	16.162.468
III. PIERDERE REPORTATĂ	(1.715.043)	(7.257.773)
IV. PROFITUL/(PIERDEREA) EXERCITIULUI FINANCIAR	(5.535.300)	(10.109.094)
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	89.856.321	79.620.786
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	123.138.985	130.125.751

Data aprobării: 29.03.2024

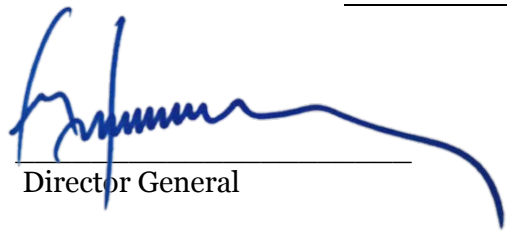
Director General


Director Financiar

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE INDIVIDUAL

	Exercitiul financiar incheiat la 31.12.2022	Exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023
VENITURI		
1. Alte venituri, din care :	12.439.261	1.559.262
1.1. Venituri din interese de participare	10.900.000	
1.2. Venituri din dobanzi și alte venituri financiare	1.383.677	1.558.716
1.3. Alte venituri din exploatare	155.584	546
VENITURI TOTALE, din care:	12.439.261	1.559.262
Venituri financiare	12.283.677	1.558.716
CHELTUIELI		
2. Costul materiilor prime și al consumabilelor	7.096	13.331
3. Cheltuieli cu personalul	1.601.340	343.072
4. Ajustari de valoare	427.178	5.249.898
5. Alte cheltuieli din exploatare	14.000.866	3.699.975
6. Cheltuieli din dobanzi si alte cheltuieli financiare	1.938.081	2.362.080
CHELTUIELI TOTALE, din care :	17.974.561	11.668.356
Cheltuieli financiare	1.938.081	2.362.080
PIERDERE DIN EXPLOATARE:	(15.880.896)	(9.305.730)
PROFIT/PIERDERE FINANCIARA	10.345.596	(803.364)
PROFIT / PIERDERE BRUT(Ă)	(5.535.500)	(10.109.094)
7. Impozite	-	-
(PIERDERE NETĂ) / PROFIT NET (A)/AL PERIOADEI DE RAPORTARE	(5.535.500)	(10.109.094)

Data aprobării: 29.03.2024


 Director General


 Director Financiar

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

Entitatea **S.C. Holde Agri Invest SA** („Societatea”), se încadrează în categoria microentităților deoarece, potrivit balanței de verificare la 31.12.2023, nu a depășit limitele a cel puțin două din următoarele criterii:

- a) totalul activelor: 1.500.000 lei;
- b) cifra de afaceri netă: 3.000.000 lei;
- c) numărul mediu de salariați în cursul exercitiului financiar: 10

Prin urmare, baza legală a informațiilor necesare a fi prezentate la situațiile financiare anuale este reprezentată de pct. 468 lit. a), d) și e) și pct. 491 alin. (2) lit. c) din Ordinul 1802/2014 cu modificările ulterioare.

Politicile contabile adoptate

A.Reglementările contabile aplicate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare anuale

Bazele întocmirii situațiilor financiare

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății și au fost întocmite în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România, și anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată și Ordinul Ministrului Finanțelor Publice („OMF”) nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare.

Aceste reglementări transpun parțial prevederile Directivei 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 182 din data de 29 iunie 2013.

OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare este armonizat cu Directivele Europene IV și VII și diferă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Ca urmare, aceste situații financiare nu sunt în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Aceste situațiile financiare, întocmite în conformitate cu OMF nr. 1802/2014 (cu modificările ulterioare), nu trebuie folosite de terțe parti sau de către utilizatori ai situațiilor financiare care nu sunt familiarizați cu OMF nr. 1802/2014 aplicabil pe teritoriul României.

Societatea face parte din categoria microentităților.

Aceste situații financiare sunt situații financiare proprii / individuale, și nu aparțin unui grup. Societatea întocmește un set separat de situații financiare consolidate pentru grupul al cărei societate-mamă este.

Inregistrările 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 Societății și conform OMF 1802/2014 (cu modificările ulterioare).

1. Politicile și procedurile contabile aplicate de Societate sunt conforme cu principiile contabile prevăzute de cadrul legal menționat la punctul A și sunt prezentate mai jos.

2.Principiile contabile generale aplicate de entitate sunt:

2.1. Principiul contabilității de angajamente

Elementele prezentate în situațiile financiare anuale se evaluează în conformitate cu principiile contabile generale, conform **contabilității de angajamente**. Astfel, efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele se produc (și nu pe măsura ce numerarul sau echivalentul sau este încasat sau plătit) și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile 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 2023 Societatea a inregistrat capitaluri proprii in suma de 79.620.686 lei (31 decembrie 2022: 89.856.321 lei), active circulante nete in suma de 33.045.154 lei (31 decembrie 2022: 46.680.237lei), iar pierderea inregistrat pentru anul incheiat la aceasta data este de 10.109.094 (31 decembrie 2022: pierdere de 5.535.300 lei).

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, abilitatea 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 2023, un an foarte dificil pentru companie si sectorul agricol european, cand in Noiembrie-Decemberie 2023 capitalul social a fost majorat cu o suma semnificativa, ulterior anuntarii estimatului privind pierderea pe exercitiul financiar curent.

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 2023, compania este in faza avansata de a remedia cu sindicatul bancilor finantatoare neindeplinirea indicatorilor financiari la 31.12.2013, 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 2024.

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 exercitiului financiar incheiat la 31.12.2023 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 potientiale 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 31.12.2022 si 31.12.2023, au fost dupa cum urmeaza:

Moneda	31.12.2022	31.12.2023
RON/USD	4.6346	4.4958
RON/EUR	4.9474	4.9746

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 2023, cu ocazia inventarierii anuale a patrimoniului nu au fost constatate astfel de diferente.

f) Reevaluarea imobilizarilor corporale:

In cursul exercitiului financiar incheiat la 31.12.2023 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 livrării 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 generării 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 2023 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 31.12.2023, societatea a prezentat valorile in situatiile financiare prin comparabilitate cu rezultatele exercitiului financiar incheiat la 31.12.2022.

E. Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Situațiile financiare ale Societății sunt prezentate în lei.

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

1. Informații privind acțiunile proprii

Entitatea nu a achiziționat sau instrăinat acțiuni proprii în cursul exercitiului financiar încheiat la 31.12.2023.

2. Evenimente ulterioare datei bilanțului

În data de 20.02.2024 a fost înregistrată majorarea de capital la Oficiul Național al Registrului Comerțului („ONRC”). Majorarea capitalului social cu aport în numerar și conversia unor creanțe certe, lichide și exigibile datorate de Societate s-a desfășurat în perioada noiembrie 2023 – ianuarie 2024.

În urma înregistrării la ONRC, noul capital social subscris și vărsat al Societății este de 121.273.584 RON, împărțit în 120.577.734 acțiuni ordinare Clasa A și 695.850 acțiuni preferențiale cu dividend prioritar și fără drept de vot, Clasa B. Societatea continuă procesul de înregistrare a operațiunii la ASF, urmat de emiterea CIIF pentru acțiunile nou emise și finalizat prin înregistrarea acestora la Depozitarul Central.