



RAPORT FINANCIAR PRELIMINAR

2025

INFORMAȚII EMITENT

Informații despre acest raport financiar

Tipul raportului	Rezultate financiare preliminare 2025
Pentru exercițiul financiar	01.01.2025 – 31.12.2025
Data raportului	24.02.2026

Informații despre emitent

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

Informații despre valorile mobiliare

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

Contact

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

Situațiile financiare preliminare la 31 decembrie 2025 prezentate în paginile următoare sunt **neauditate**.

MESAJ DIN PARTEA CEO

Stimați acționari,

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

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



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

La nivel financiar, veniturile din exploatare au crescut cu 4%, ajungând la 110,8 milioane RON, evoluție susținută în principal de creșterea cu 61% a veniturilor din vânzarea producției agricole. Această dinamică a fost însă parțial contrabalansată de scăderea subvențiilor cu 18%, inclusiv un impact negativ de 1,6 milioane RON generat de reducerea subvenției de bază. Pe partea de costuri, unul dintre cele mai importante rezultate ale anului 2025 este reducerea cu 21% a cheltuielilor cu input-urile, până la 36,9 milioane RON. Această evoluție a fost determinată de producerea internă a semințelor și ajustarea suprafețelor semănate în toamnă în contextul rotației culturilor. De asemenea, am continuat optimizarea structurii organizaționale, reducând numărul de angajați și eficientizând procesele, ceea ce a contribuit la scăderea cheltuielilor de exploatare cu 8% per ansamblu.

EBITDA a crescut cu 331% în 2025, ajungând la 15,0 milioane RON, ca rezultat direct al producției ridicate și al reducerii costurilor operaționale. Cu toate acestea, anul 2025 a fost marcat de un context de piață dificil. Prețurile cerealelor au fost la niveluri comparabile cu cele din urmă cu șapte-opt ani, în condițiile unor costuri operaționale și financiare semnificativ mai ridicate. Cheltuielile financiare au continuat să crească, Holde înregistrând în 2025 o pierdere financiară de -15,1 milioane RON, fiind în principal generată de eșalonarea contractelor de leasing cu toți finanțatorii. Astfel, am înregistrat o pierdere netă de -16,7 milioane RON, ceea ce reprezintă o reducere de 28% comparativ cu anul precedent.

Privind către 2026, primele proiecții indică venituri din exploatare între 115 și 120 milioane RON și EBITDA estimată între 23 și 27 milioane RON, cu o marjă EBITDA de 20–24%. Aceste estimări se bazează pe finalizarea în bune condiții a campaniei de toamnă, o structură a culturilor mai adaptată condițiilor climatice recente, nivelurile satisfăcătoare de precipitații și o posibilă redresare a prețurilor cerealelor. În paralel, continuăm procesul de reducere a costurilor operaționale și de optimizare a capitalului de lucru.

Holde Agri Invest se află în prezent într-o situație financiară mai solidă comparativ cu anul precedent, cu îmbunătățirea lichidității curente și reducerea gradului de îndatorare. Acești indicatori confirmă că procesul de

consolidare financiară produce efecte măsurabile. În același timp, compania beneficiază în continuare de sprijinul acționarului semnificativ SevenX Ventures, care în 2025 a acordat companiei împrumuturi în valoare de 34,2 de milioane de lei, contribuind la asigurarea lichidității și la susținerea activității curente. Acest sprijin, alături de disciplina financiară implementată și de măsurile structurale deja adoptate, ne oferă încrederea că 2026 poate marca revenirea la o traiectorie de creștere și o îmbunătățire semnificativă a performanței financiare.

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

Bogdan Serghiescu, CEO

DESPRE HOLDE AGRI INVEST

Sectorul de activitate

Ciclul agricol românesc este împărțit în două sezoane principale:

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

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

Scurt istoric

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

În iulie 2018, compania a făcut prima achiziție, o fermă de aproximativ 2.800 de hectare în zona Roșiorii de Vede din județul Teleorman și a preluat cinci companii și centrul de mecanizare existent care deservește suprafața totală exploatată. În aprilie 2020, Holde Agri Invest a achiziționat ferma Agromixt Buciumeni, o companie fondată în 1991 cu capital românesc, care operează terenuri agricole în județul Călărași, ajungând astfel la peste 7.000 ha de teren exploatat. În continuare, compania a achiziționat Agrocom Exim Prod SRL și a preluat ceea ce este cunoscută sub numele de ferma Videle, al treilea nucleu al Holde Agri Invest. Integrarea fermei Videle a avut loc în mai mulți pași. În 2019, Holde a început să exploateze 850 ha din teren, în 2020 terenurile cultivate de companie cresc la 1.600 ha, iar din vara anului 2021, Holde exploatează suprafața totală de 2.400 ha. În 2021, pe terenurile fermei Videle erau cultivate culturi convenționale precum grâu, rapiță, porumb și floarea soarelui. În 2022, Holde a achiziționat o fermă în județul Dâmbovița, comuna Conțești, cu o suprafață totală de 2.100 ha de teren. Aceasta a devenit cel de-al patrulea nucleu Holde, după Roșiori, Videle și Frumușani, iar în luna martie a anului 2023, Compania a informat investitorii cu privire la achiziționarea a unei ferme de aproximativ 980 ha, în județul Dâmbovița. De asemenea, prin intermediul raportului financiar aferent trimestrului 3 al anului 2023, Compania a informat investitorii cu privire la primele achiziții realizate în cadrul viitorului nucleu Salcia, la data publicării acestui raport având în exploatare o suprafață de 2.850 ha de teren.

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

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

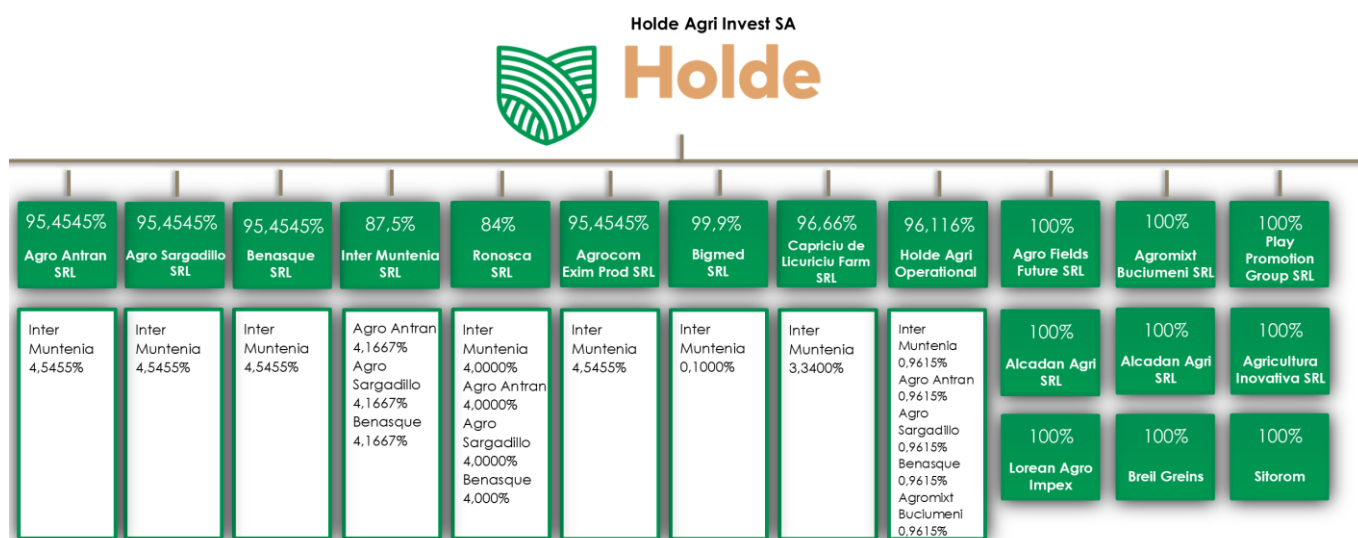
Structura afacerii

La data de 31 decembrie 2025, holdingul Holde Agri Invest includea 19 entități - 17 ferme de culturi tehnice situate în județul Teleorman (nucleu Roșiori - Agro Antran, Agro Sargadillo, Benasque, Bigmed, Capriciu, Inter Muntenia, Ronosca, Interpret Agrotex și nucleu Videle - Agrocom, Lorean Agro Impex), în județul Călărași (nucleu Frumușani - Agromixt și Agro Fields Future), în județul Dâmbovița (Play Promotion Group și Alcadan

Agri) și în județul Brăila (Agricultura Inovativa, Breil Greins, Sitorom), o entitate care oferă servicii operaționale, Holde Agri Operațional, compania mamă, Holde Agri Invest SA, acționând ca centru de servicii partajate, acoperind și aspecte administrative și de guvernanță. La data de 31 decembrie 2025, Holde și filialele sale aveau în total 105 de angajați.

La data de 31 decembrie 2025, Holde avea în exploatare o suprafață totală de aproximativ 16.029 ha, din care 819 ha în proprietate și 15.210 ha în arendă. În cursul anului 2025, fermele din portofoliul Holde au cultivat în regim convențional grâu, rapiță, floarea soarelui, porumb, mazăre, cartofi, sfeclă, orz, orzoaica precum și în regim bio grâu, mazăre și floarea soarelui. În afară de teren, Holde deține o capacitate de depozitare de 25.000 de tone (15.000 prin silozul de la Călinești, ferma Roșiori și 10.000 prin cel de la Buciumeni, ferma Frumușani).

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



EVENIMENTE CHEIE ÎN 2025

INFORMARE PRIVIND ACȚIUNEA CONCERTATĂ

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

ÎMPRUMUTURI ACȚIONAR SEMINIFICATIV

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

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

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

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

SCHIMBĂRI ÎN ECHIPA DE CONDUCERE

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

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

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

EVENIMENTE CURENTE

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

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

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

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

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

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

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

CONTRACTE SEMNIFICATIVE

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

INDICATORI CHEIE HOLDE AGRI INVEST – 2025

PROFITABILITATE		31/12/2024 A ¹	31/12/2025 P ²	Δ
Venituri totale	<i>mii lei</i>	106.996	110.754	4%
EBITDA	<i>mii lei</i>	3.479	15.006	331%
Profit net	<i>mii lei</i>	(23.203)	(16.719)	-28%
Profit net pe acțiune	<i>lei</i>	-0,191	-0,138	-28%
OPERAȚIONAL		2023-2024	2024-2025	Δ
Suprafața exploatată	<i>ha</i>	16.321	16.029	-2%
Recolte***	<i>tone</i>	51.270	81.232	58%
CAPITAL		31/12/2024 A	31/12/2025 P	Δ
Capitaluri proprii	<i>mii lei</i>	78.271	95.859	22%
Datorie financiară netă	<i>mii lei</i>	119.990	113.664	-5%
Grad de îndatorare*	%	61%	54%	(6,3) pp
Lichiditate curentă**	%	57%	66%	8,9 pp

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

**Active curente / Datorii curente

*** Estimare pentru porumb irigat

¹Auditate; ²Preliminare

ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE

Venituri și cheltuieli

La data de 31.12.2025, grupul Holde a obținut venituri consolidate din activitatea principală de 110,8 milioane RON (2024: 107 milioane RON, +4%). Veniturile totale din exploatare includ 95,9 milioane RON venituri din vânzarea de produse agricole și mărfuri, 18,8 milioane RON din subvenții pentru culturile agricole (2024: 22,8 milioane RON, -18%), pe fondul diminuării suprafeței exploatate față de perioada anterioară și a reducerii cu 20 eur/ha a subvenției de bază cu un impact negativ de 1,6 milioane RON. De asemenea, 3,5 milioane RON au fost reprezentate de venituri obținute din cedarea unor active (utilaje agricole uzate). Creșterea cu 4% a veniturilor consolidate înregistrată comparativ cu anul precedent a fost determinată, în principal, de veniturile din recoltele mai mari din anul 2025 comparativ cu anul 2024 (+61%).

Rezultatele aferente anului 2025 au fost obținute în urma exploatării unei suprafețe totale de 16.029 hectare (2024: 16.321 hectare, -2%), din care 1.722 hectare în regim bio, (2024: 1.759 hectare) în cele 5 nuclee: Roșiori, Frumușani, Videle, Conțești și Salcia. Grupul a obținut în 2025 o producție totală de 81.232 tone (2024: 51.538 tone, 57,6%), din care 3.811 tone din culturi bio (2024: 2.712 tone, +40,5%). Campania de culturi de toamnă a anului agricol 2024-25 a generat recolte totale de 63.799 tone (2024: 30.608 tone, +108 %), din care 2.245 tone din culturi bio (2024: 1.818 tone, +23,5%). Producțiile obținute au fost influențate în mod pozitiv de condițiile meteorologice favorabile. La nivelul nucleelor, nucleul Roșiori a generat 3.811 tone de cereale produse în regim ecologic (grâu, floarea soarelui și mazăre) și 9.763 tone de cereale exploatate în regim convențional (grâu, mazăre, rapiță, floarea soarelui). Nucleul Frumușani a avut o producție de 21.257 tone de grâu, orz, rapiță, mazăre, cartofi, porumb irigat și floarea soarelui. În cadrul nucleului Videle, compania a cultivat grâu, orz, mazăre și rapiță, obținând o producție totală de 16.310 tone. Nucleul Conțești a generat o producție totală de 13.979 tone, iar în acest nucleu compania a cultivat orz, mazăre, grâu, rapiță și floarea soarelui. Nucleul Salcia din județul Brăila a produs 16.112 tone, acestea provenind din culturile de grâu, orz, mazăre, floarea soarelui și porumb (la ultimele două, o parte din regim irigat).

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

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

Cheltuielile legate de inputurile necesare formării recoltelor anului agricol 2024-25 și înființarea culturilor agricole pentru anul 2025-2026 au scăzut cu -21%, până la 36,9 milioane RON (2024: 46,6 milioane RON), determinate în principal din producerea internă a semințelor și în condițiile în care, din obligația rotirii culturilor, suprafața semănată în toamnă a fost mai mică în comparație cu cea din toamna 2024.

Cheltuielile cu personalul s-au ridicat la 14,6 milioane RON (2024: 15,6 milioane RON, -7%) ca urmare a reducerii numărului de angajați de la 140 (1 ianuarie 2024) la 110 (1 septembrie 2024) și 105 (31 decembrie 2025).

Cheltuielile cu amortizările și deprecierea activelor au scăzut cu -11% față de perioada corespondentă a anului anterior, până la 15,9 milioane RON (2024: 17,8 milioane RON), fiind influențate de vânzarea activelor uzate. Alte cheltuieli de exploatare au înregistrat o valoare de 25,7 milioane RON (2024: 22,0 milioane RON, +17%), incluzând, în principal, cheltuieli cu reparațiile utilajelor și logistică, cheltuieli cu transportul recoltei (cea mai mare pondere datorită creșterii producției cu 58% față de anul anterior), cheltuieli cu activele vândute, consultanță juridică și financiară și comisioane bancare și leasing operațional. Cheltuielile cu indemnizațiile membrilor Consiliului de Administrație au fost de 0,70 milioane RON (2024: 0,76 milioane RON, -8% datorită trecerii de la o structură cu 5 membri la una cu 3 membri din aprilie 2025).

Per ansamblu, cheltuielile de exploatare au scăzut cu 8% față de anul 2024, situându-se la 111,7 milioane RON (2024: 121,3 milioane RON).

Indicatorul EBITDA a înregistrat un rezultat de 15,0 milioane RON (2024: 3,5 milioane RON), creșterea fiind determinată, în principal, de diminuarea semnificativă a costurilor de producție și a veniturilor obținute din valorificarea producției bune realizate în 2025. De asemenea, a fost redus numărul de angajați prin optimizarea proceselor de producție, dar și prin finalizarea integrării fermelor achiziționate în anul 2023.

Pierderea financiară de -15,1 milioane RON (2024: -8,7 milioane RON) include cheltuielile cu dobânzile aferente creditelor bancare pentru achiziții și capitalul de lucru, dobânzi aferente contractelor de leasing financiar, dobânzi aferente împrumuturilor obținute de la acționari începând cu 15 noiembrie 2024, diferențe de curs valutar (devalorizare de 2,5%), alte comisioane aferente activității de finanțare și penalități pentru reeșalonarea scadențelor până în 2029 la creditele și leasing-urile în vigoare.

Pierderea netă de -16,7 milioane RON (2024: -23,2 milioane RON) reprezintă o reducere de 28% comparativ cu perioada similară a anului trecut și provine, în principal, din venituri mai mari, din diminuarea cheltuielilor de exploatare, optimizarea costurilor operaționale și reducerea personalului.

Active și pasive

Actiunile totale au scăzut cu -11% de la începutul anului 2025, ajungând la 275,6 milioane RON. Actiunile imobilizate au scăzut cu 6% din cauza depreciilor și în condițiile vânzării unor echipamente depășite din punct de vedere tehnologic. Stocurile au scăzut cu -17%, până la 44,0 milioane RON, reprezentând în principal producția în curs pentru anul agricol viitor (23,5 milioane RON), stocurile de inputuri: semințe, motorină, fertilizări, tratamente (19,4 milioane RON) și produse finite (0,3 milioane RON). Creanțele grupului au ajuns la un nivel de 30,4 milioane RON (-30% vs 2024), creanțele comerciale incluzând vânzările aferente recoltei anului agricol curent și estimări ale subvențiilor agricole care au început să fie încasate din data de 16.10.2025. La sfârșitul trimestrului IV 2025, numerarul și echivalentele de numerar se ridicau la 0,8 milioane RON.

Capitalurile proprii au crescut cu 23% ajungând la 96,0 milioane RON, motivul principal fiind împrumuturile convertibile și dobânzile aferente acordate de acționari în cursul anului 2025 în sumă de 46,9 milioane RON.

Datoriile grupului au scăzut cu 22% de la începutul anului, atingând un nivel de 179,1 milioane RON, evoluție determinată atât de scăderea datoriilor comerciale, cât și de scăderea datoriei financiare. Datoriile curente către furnizori au scăzut cu 28,3 milioane RON, reprezentând plata inputurilor restante din anul 2024, precum și a inputurilor cu scadență în anul 2025. Alte datorii pe termen scurt includ preponderent rambursări aferente operațiunilor de factoring subvenții APIA, salarii și taxe asociate și avansuri de la clienți. Datoriile bancare pe termen scurt au scăzut cu 22%, până la 46,4 milioane RON, ca urmare a procesului de rescadențare a acestor datorii. Grupul înregistrează datorii purtătoare de dobândă cumulate de 113,7 milioane RON (2024: 120,0 milioane RON -5,3%), din care 70,2 milioane RON credite bancare și 43,5 milioane RON leasing-uri financiare). Astfel, Datoria Netă a Holde Agri Invest se ridică la data de referință la 113,0 milioane RON.

Structura de capital a grupului Holde înregistrează un indicator al lichidității curente (Active curente/Datorii curente) de 0,66 (2024: 0,57, +8,9%) și un Grad de Îndatorare (Capital împrumutat/Capital angajat) de 0,54 (2024: 0,61, -6,3%). Această îmbunătățire a indicatorilor se datorează rezultatelor financiare îmbunătățite comparativ cu anul trecut și a susținerii financiare din partea acționarilor.

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

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT

Conform RAS

Contul de Profit & Pierdere consolidat (RON)	31/12/2024 A	31/12/2025 P	Evoluție %
Venituri din exploatare, din care:	106.995.238	110.754.402	4%
Vânzări produse agricole, producție proprie	58.831.358	94.622.308	61%
Vânzări mărfuri	3.272.628	1.277.457	-61%
Venituri din subvenții de exploatare	22.800.498	18.760.052	-18%
Variația stocurilor	9.387.773	(7.104.613)	-176%
Alte venituri din exploatare, din care:	12.702.980	3.199.199	-75%
Alte subvenții	2.051.466	(485.525)	-124%
Vânzări active	3.614.028	3.499.499	-3%
Despăgubiri calamități	5.718.982	0	-100%
Alte venituri din exploatare	1.318.503	185.225	-86%
Cheltuieli din exploatare, din care:	121.343.238	111.680.461	-8%
Cheltuieli cu materialele, din care:	50.103.399	38.604.242	-23%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	46.570.928	36.948.478	-21%
Cheltuieli privind mărfurile	3.010.818	1.161.324	-61%
Alte cheltuieli materiale	521.653	494.440	-5%
Arenda	15.783.362	16.866.704	7%
Cheltuieli cu personalul	15.609.561	14.575.884	-7%
Cheltuieli cu amortizările	17.826.908	15.932.122	-11%
Alte cheltuieli de exploatare	22.020.007	25.701.509	17%
Rezultat operațional	(14.348.000)	(926.059)	-94%
Venituri financiare	142.813	1.177.432	724%
Cheltuieli financiare, din care	8.796.860	16.306.347	85%
Dobânzi credite & leasing	8.519.625	12.300.201	44%
Alte cheltuieli financiare	277.235	4.006.146	1.345%
Rezultat financiar	(8.654.047)	(15.128.915)	75%
Venituri totale	107.138.051	111.931.834	4%
Cheltuieli totale	130.140.098	127.986.808	-2%
Rezultat brut	(23.002.047)	(16.054.973)	-30%
Impozitul pe profit	200.768	663.932	231%
Rezultat net	(23.202.815)	(16.718.905)	-28%
EBITDA	3.478.908	15.006.063	331%

BILANȚ CONSOLIDAT

Conform RAS

Bilanț consolidat (RON)	31/12/2024 A	31/12/2025 P	Evoluție %
Active imobilizate, din care:	205.894.726	194.374.940	-6%
Imobilizări necorporale, din care:	61.090.158	62.442.510	2%
Licențe	493.667	844.694	71%
Imobilizări necorporale - drept de utilizare	35.709.049	33.533.168	-6%
Fond Comercial	24.887.441	28.064.648	13%
Imobilizări corporale, din care:	144.083.775	131.211.388	-9%
Terenuri	31.045.148	31.541.803	2%
Construcții	26.713.101	26.770.878	0%
Instalații tehnice și mașini	83.409.207	70.553.660	-15%
Alte instalații, utilaje și mobilier	639.240	382.630	-40%
Avansuri și Imobilizări în curs de investiție	2.277.080	1.962.418	-14%
Imobilizări financiare	720.793	721.042	0%
Active circulante, din care:	97.046.722	75.192.046	-23%
Stocuri, din care:	53.062.980	44.023.110	-17%
Materii prime și materiale consumabile	20.149.996	17.443.729	-13%
Produse finite	564.650	293.672	-48%
Mărfuri	1.355.892	1.920.479	42%
Ambalaje	131.224	95.001	-28%
Producția în curs	30.275.176	23.503.645	-22%
Avansuri achiziție de stocuri	586.042	766.584	31%
Creanțe, din care:	43.130.713	30.406.173	-30%
Creanțe comerciale	15.817.559	9.140.931	-42%
Alte active	27.313.154	21.265.242	-22%
Investiții pe termen scurt	1.240	1.240	0%
Casa și conturi la bănci	851.789	761.523	-11%
Cheltuieli înregistrate în avans	6.615.473	6.006.758	-9%
TOTAL ACTIV	309.556.920	275.573.744	-11%
Datorii curente, din care:	170.647.544	111.838.035	-34%
Furnizori terți	85.975.405	57.728.109	-33%
Datorii cu societățile afiliate	239.929	239.929	0%
Datorii bancare <1 an	34.462.472	39.821.444	16%
Leasing financiar <1 an	25.332.683	6.586.952	-74%
Alte datorii pe termen scurt	24.637.056	7.461.601	-70%
Datorii pe termen lung, din care:	60.195.423	67.255.475	12%
Datorii bancare	34.384.994	30.386.848	-12%
Leasing financiar	25.810.429	36.868.627	43%
Provizioane	194.436	187.918	-3%
Venituri în avans	248.833	261.054	5%
Total Datorii	230.842.967	179.093.510	-22%

Capitaluri proprii, din care:	78.270.683	96.031.261	23%
Capital subscris și vărsat - acțiuni comune	120.577.734	120.577.734	0%
Acțiuni preferențiale	695.850	695.850	0%
Alte elemente de capitaluri proprii	10.861.991	47.735.994	339%
Prime de capital	13.636.383	13.636.383	0%
Rezerve din reevaluare	14.071.141	14.071.141	0%
Rezerve	16.839.059	16.839.059	0%
Pierderi legate de instrumente de capital	16.162.458	16.411.188	2%
Profitul sau pierderea reportată	(59.046.201)	(84.394.807)	43%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	(23.202.815)	(16.718.905)	-28%
Repartizarea profitului	0	0	0%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	309.556.920	275.573.744	-11%

PERSPECTIVA ANULUI 2026

Echipa de management este în curs de pregătire a Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2026.

Primele proiecții arată o îmbunătățire semnificativă a rezultatelor operaționale:

Teren agricol în exploatare (ha)	15.627
Venituri din exploatare	115-120 milioane RON
EBITDA	23-27 milioane RON
EBITDA/ha	1.500-1.750 RON
Marja EBITDA	20%-24%

Premisele luate în considerare pentru obținerea acestui rezultat sunt următoarele:

- Finalizarea însămânțatului în campania de toamnă (grâu, rapiță și orz) la timp și în cele mai bune condiții;
- Modificarea structurii planului de culturi, punându-se accent pe culturile de toamnă, culturi ce se pretează mai bine condițiilor meteorologice din anii anteriori;
- Nivelul satisfăcător al precipitațiilor din această toamnă și iarnă;
- Creșterea prețurilor de vânzare la principalele categorii de cereale;
- Măsurile concrete luate privind reducerea costurilor operaționale, proces aflat în derulare.

DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 24 februarie 2026

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare preliminare consolidate simplificate neauditate întocmite pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la 31 decembrie 2025 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Holde Agri Invest SA, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile, și că Raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea evenimentelor importante care au avut loc în decursul exercițiului financiar 2025 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare preliminare consolidate simplificate.

Iulian-Florentin Cîrciumaru

Președinte Consiliu de Administrație Holde Agri Invest S.A.