Holde



RAPORT FINANCIAR

30 septembrie 2026

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

CUPRINS

INFORMAȚII EMITENT ____ 3

MESAJ DIN PARTEA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE HOLDE AGRI INVEST S.A. ____ 4

DESPRE HOLDE AGRI INVEST ____ 7

EVENIMENTE CHEIE ÎN T3 2026 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE ____ 9

ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE ____ 11

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT ____ 13

BILANȚ CONSOLIDAT ____ 14

DECLARAȚIA CONDUCERII ____ 16

Disclaimer: Indicatorii financiari prezentați în partea descriptivă a raportului, exprimați în milioane RON, sunt rotunjiți la cel mai apropiat număr întreg, prin urmare pot rezulta mici diferențe de reconciliere.

INFORMAȚII EMITENT

Informații despre acest raport financiar

Tipul raportului	Raport trimestrial la 30 septembrie 2026
Pentru exercițiul financiar	01.01.2026 – 30.09.2026
Cadru legal	Anexa 13 la Regulamentul ASF nr. 5/2018
Data raportului	24.11.2026

Informații despre emitent

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

Informații despre valorile mobiliare

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

Contact

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

Situațiile financiare preliminare la 30 septembrie 2026 prezentate în paginile următoare sunt **neauditate**.

MESAJ DIN PARTEA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE HOLDE AGRI INVEST S.A.

Stimați acționari,

Vă prezentăm mai jos, pe scurt, execuția primelor nouă luni ale anului 2026, concluziile pe care Consiliul de Administrație le-a tras din aceste rezultate și programul de restructurare operațională pe care grupul îl aplică începând din septembrie 2026, precum și scenariile pe care le analizează pentru restabilirea echilibrului financiar.

1. Execuția la 9 luni

Primele nouă luni ale anului 2026 au fost marcate de condiții agrometeorologice dificile pentru culturile de toamnă – răsărire târzie în toamna anului 2025 și exces de umiditate în primăvara anului 2026. Pe o suprafață exploatată aproximativ constantă, de 15.837 ha, recolta totală a fost de 51.690 tone, cu 36% sub nivelul anului anterior. Mixul de culturi a contribuit la această evoluție: suprafața cu culturi de toamnă, cu producții medii mai mari, a scăzut cu 22%, ca urmare a rotației necesare pentru încasarea integrală a subvențiilor.

Indicator	9L 2025	9L 2026	Evoluție
Recoltă totală (tone)	80.569	51.690	-36%
Venituri din exploatare (mil. RON)	96,2	80,3	-17%
Cheltuieli de exploatare (mil. RON)	88,9	87,6	-1%
EBITDA (mil. RON)	19,2	6,9	-64%
Rezultat financiar (mil. RON)	(9,3)	(12,3)	+32%
Rezultat net (mil. RON)	(2,0)	(19,8)	-17,8 mil.
Cheltuieli de exploatare pe hectar (RON/ha)	5.545	5.534	0%
Cheltuieli de exploatare pe tonă recoltată (RON/t)	1.103	1.696	+54%

Disciplina de cost a funcționat: cheltuielile de exploatare au scăzut cu 1%, în pofida creșterii prețului motorinei de la circa 6 RON/litru la 7,5–8,5 RON/litru începând din martie. Alte cheltuieli de exploatare s-au redus cu 15%, iar cheltuielile cu personalul au rămas la 10,8 milioane RON. Rezultatul a fost însă afectat de producțiile mai mici, de amortizarea fondului comercial (2,9 milioane RON) și de creșterea cu 32% a costurilor de finanțare, pe fondul evoluției cursului EUR/RON.

2. Concluziile Consiliului de Administrație

Execuția la 9 luni arată că structura de costuri a grupului nu se ajustează la nivelul producției. Costul de exploatare pe hectar a rămas practic neschimbat (5.534 RON/ha), însă costul pe tona recoltată a crescut cu 54%, iar EBITDA a scăzut de la 19,2 la 6,9 milioane RON. Într-un an cu producții slabe, costurile fixe de personal și de mecanizare apasă direct asupra rezultatului și a lichidității: lichiditatea curentă a coborât la 0,48 (31.12.2025: 0,69), iar datoria financiară netă a ajuns la 117,0 milioane RON.

Prin urmare, Consiliul de Administrație, împreună cu conducerea executivă, a elaborat un program de reducere a costului pe hectar, care să facă structura de costuri mai flexibilă și să fie urmărit separat pe fiecare fermă, cu raportare periodică către Consiliu.

Măsurile operaționale reduc costurile, dar nu sunt suficiente, singure, pentru a readuce structura de finanțare a grupului la un nivel sustenabil. De aceea, Consiliul de Administrație și conducerea executivă, asistate de consultanți specializați, analizează în paralel scenarii alternative pentru restabilirea echilibrului financiar. La data acestui raport nu a fost luată nicio decizie cu privire la vreunul dintre aceste scenarii. Compania va informa investitorii, prin rapoarte curente, cu privire la orice decizie sau evoluție semnificativă, în conformitate cu obligațiile legale de raportare.

3. Programul de restructurare operațională

Perioada: septembrie 2026 – decembrie 2027

Perimetru: Frumușani, Roșiori, Videle, Dobra, Brăila · 15.837 ha

În septembrie 2026, conducerea Holde Agri Invest S.A. a inițiat programul la nivelul celor cinci ferme ale grupului. Programul urmărește reducerea costurilor de operare și a costului pe hectar și continuă în T4 2026 și pe parcursul anului 2027. Fiecare direcție de acțiune vizează o linie de cost din execuția la 9 luni:

Direcție	Măsuri	Linie de cost vizată (9L 2026)
A. Restructurarea personalului fermelor	• Reorganizarea fiecărei ferme pe poziții: șef fermă, gestionar, mecanizatori, șoferi, funcții de suport • Eliberarea a 23 de posturi, cu precădere în funcțiile de suport • Acoperirea vârfurilor de campanie din personalul propriu și, la nevoie, prin prestări de servicii la cerere	• Cheltuieli cu personalul: 10,8 mil. RON
B. Reducerea costurilor cu mecanizarea (utilaje și auto)	• Inventarierea și clasificarea parcului pe fiecare fermă, după gradul de utilizare • Valorificarea utilajelor neutilizate; parcul cu operator a fost redus la 60 de utilaje • Alocarea utilajelor pe lucrări după graficul de campanie; reducerea parcului auto și a costurilor cu combustibilul, întreținerea și reparațiile	• Alte cheltuieli de exploatare (reparații, logistică, transport): 20,0 mil. RON • Amortizarea activelor: 14,2 mil. RON • Materii prime și materiale, inclusiv motorina: 33,6 mil. RON
C. Urmărirea și eficientizarea operațiunilor	• Rapoarte săptămânale și lunare pe fermă: costuri, lucrări, utilaje, consumuri pe hectar • Comparația buget–realizat pe fermă și pe cultură; tranzacțiile intra-grup evidențiate separat • Raport trimestrial de control către Consiliul de Administrație	• Total cheltuieli de exploatare: 87,6 mil. RON (5.534 RON/ha)

4. Sistemul de raportare

Frecvență	Conținut	Indicatori principali
Săptămânal	Lucrări executate față de grafic, pe fermă și parcelă; ore de funcționare pe utilaj; consum de motorină; pontaj și ore suplimentare; stocuri de inputuri	ha lucrate; ore utilaj/ha; l motorină/ha; grad de încărcare a personalului
Lunar	Cost pe hectar, pe fermă și pe cultură; buget față de realizat; cost de personal; cost cu utilajele și autovehiculele; prestări de servicii; consumuri de semințe, îngrășăminte și tratamente	lei/ha total; lei/ha personal; lei/ha mecanizare; kg sau l input/ha; abatere de la buget
Trimestrial	Raport consolidat de control către Consiliul de Administrație, cu eliminarea tranzacțiilor intra-grup	cost/ha pe grup și pe fermă; realizarea economiilor

5. Calendar

Etapă	Acțiuni
Septembrie 2026 (T3)	Lansarea programului; diagnoza personalului și a parcului de utilaje pe fiecare fermă; stabilirea structurii-țintă

Etapă	Acțiuni
T4 2026	Aplicarea noii organigrame; primele rapoarte săptămânale și lunare; programarea zilelor libere și a concediilor în extrasezon; contracte-cadru pentru prestări de servicii
2027	Funcționarea în noua structură din februarie 2027: monitorizarea lunară a costurilor pe hectar, raportarea trimestrială către Consiliul de Administrație și recalibrarea operațională după campania 2026–2027

6. Efecte estimate

- **Costul de personal al fermelor:** o economie estimată de 126.728 lei pe lună din februarie 2027, circa 15% din costul lunar din septembrie 2026.
- **Anul 2027:** o economie netă estimată de circa 1,15 milioane lei la buget.
- **Mecanizare:** efectele măsurilor privind utilajele și autovehiculele vor fi cuantificate în rapoartele trimestriale următoare.

Estimările se bazează pe analiza internă din octombrie 2026 și pot fi revizuite pe măsura aplicării programului.

7. Priorități pentru T4 2026

- **Lichiditate:** încasarea subvențiilor agricole, începută la 16 octombrie 2026, și vânzarea produselor finite aflate în stoc (12,9 milioane RON la 30.09.2026).
- **Program:** aplicarea noii organigrame la nivelul celor cinci ferme și primele raportări lunare ale costului pe hectar.
- **Conducere:** integrarea noii componențe a Consiliului de Administrație și a noului Director Financiar, numit din 1 octombrie 2026.
- **Finanțare:** continuarea discuțiilor cu finanțatorii grupului și cu acționarii majoritari, inclusiv privind conversia în acțiuni a împrumuturilor acordate de aceștia și evaluarea scenariilor de restabilire a echilibrului financiar descrise la punctul 2.

Consiliul de Administrație va prezenta în fiecare raport trimestrial stadiul programului și economiile realizate față de estimări.

Vă invităm să citiți în următoarele pagini ale acestui raport detalii despre activitatea Holde în primele nouă luni din 2026. Dacă aveți întrebări cu privire la acest raport financiar, vă rog să ne contactați la adresa investors@holde.eu și vă vom răspunde cu plăcere.

Consiliul de Administrație al Holde Agri Invest S.A.

DESPRE HOLDE AGRI INVEST

Sectorul de activitate

Ciclul agricol românesc este împărțit în două sezoane principale:

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

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

Scurt istoric

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

În iulie 2018, compania a făcut prima achiziție, o fermă de aproximativ 2.800 de hectare în zona Roșiorii de Vede din județul Teleorman și a preluat cinci companii și centrul de mecanizare existent care deservește suprafața totală exploatată. În aprilie 2020, Holde Agri Invest a achiziționat ferma Agromixt Buciumeni, o companie fondată în 1991 cu capital românesc, care operează terenuri agricole în județul Călărași, ajungând astfel la peste 7.000 ha de teren exploatat. În continuare, compania a achiziționat Agrocom Exim Prod SRL și a preluat ceea ce este cunoscută sub numele de ferma Videle, al treilea nucleu al Holde Agri Invest. Integrarea fermei Videle a avut loc în mai mulți pași. În 2019, Holde a început să exploateze 850 ha din teren, în 2020 terenurile cultivate de companie cresc la 1.600 ha, iar din vara anului 2021, Holde exploatează suprafața totală de 2.400 ha. În 2021, pe terenurile fermei Videle erau cultivate culturi convenționale precum grâu, rapiță, porumb și floarea soarelui. În 2022, Holde a achiziționat o fermă în județul Dâmbovița, comuna Conțești, cu o suprafață totală de 2.100 ha de teren. Aceasta a devenit cel de-al patrulea nucleu Holde, după Roșiori, Videle și Frumușani, iar în luna martie a anului 2023, Compania a informat investitorii cu privire la achiziționarea a unei ferme de aproximativ 980 ha, în județul Dâmbovița. De asemenea, prin intermediul raportului financiar aferent trimestrului 3 al anului 2023, Compania a informat investitorii cu privire la primele achiziții realizate în cadrul nucleului Brăila, la data publicării acestui raport având în exploatare o suprafață de 3.000 ha de teren.

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

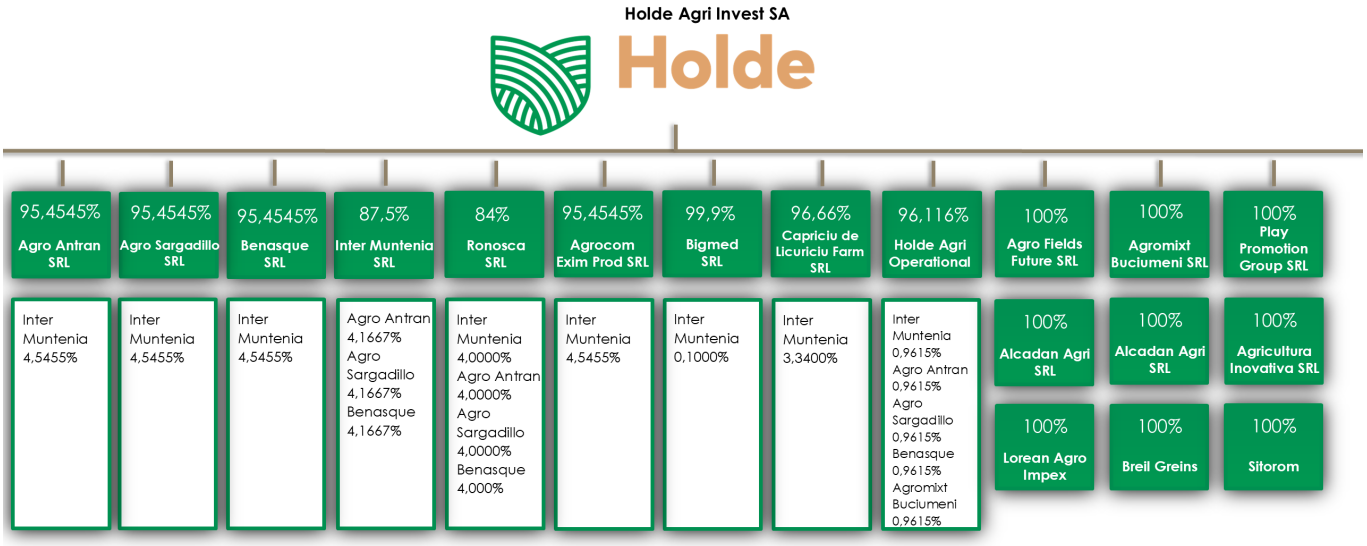
Structura afacerii

La data de 30 septembrie 2026, Holde Agri Invest, holdingul, includea 19 entități - 17 ferme de culturi tehnice situate în județul Teleorman (nucleu Roșiori - Agro Antran, Agro Sargadillo, Benasque, Bigmed, Capriciu, Inter Muntenia, Ronosca, Interprest Agrotex și nucleu Videle – Agrocom, Lorean Agro Impex), în județul Călărași (nucleu Frumușani – Agromixt și Agro Fields Future), în județul Dâmbovița (nucleu Dobra – Play Promotion Group și Alcadan Agri) și în județul Brăila (nucleu Brăila – Agricultura Inovativa, Breil Greins, Sitorom), o entitate

care oferă servicii operaționale, Holde Agri Operațional, compania mamă, Holde Agri Invest SA, acționând ca centru de servicii partajate, acoperind și aspecte administrative și de guvernanță. La data de 30 septembrie 2026, Holde și filialele sale aveau în total 95 de angajați.

La data de 30 septembrie 2026, Holde avea în exploatare o suprafață totală de aproximativ 15.837 ha, din care 819 ha în proprietate și 15.018 ha în arendă. Pentru anul agricol 2025-2026, fermele din portofoliul Holde au cultivat în regim convențional grâu, rapiță, floarea soarelui, porumb, mazăre, cartofi, sfeclă, orz, orzoaică, precum și în regim bio grâu și floarea soarelui. În afară de teren, Holde deține o capacitate de depozitare de 25.000 de tone (15.000 prin silozul de la Călinești, ferma Roșiori și 10.000 prin cel de la Buciumeni, ferma Frumușani).

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



EVENIMENTE CHEIE ÎN T3 2026 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

ACTUALIZARE PRIVIND OPERAȚIUNEA DE REDUCERE A CAPITALULUI SOCIAL

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

Ulterior, în data de **14 octombrie 2026,** Compania a informat investitorii că adunările speciale ale deținătorilor de acțiuni preferențiale clasa B nu au avut loc și că va demara operațiunile aprobate prin hotărârea AGEA, respectiv reducerea capitalului social, urmată de majorarea acestuia. Reducerea va fi realizată prin implementarea parțială a prevederilor punctului 1 subpunctul (iii) din hotărârea AGEA, fără afectarea drepturilor deținătorilor de acțiuni preferențiale clasa B, cu menținerea dispozițiilor actului constitutiv privind dividendul prioritar de 0,50 lei per acțiune.

MODIFICĂRI ÎN COMPONENȚA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

În data de **7 septembrie 2026,** Compania a informat piața cu privire la renunțarea domnului Iulian-Florentin Cîrciumaru la mandatul de administrator și, implicit, la funcția de Președinte al Consiliului de Administrație al Companiei, începând cu data de 7 octombrie 2026.

Ulterior, în data de **9 octombrie 2026,** Compania a informat piața că, în urma acestei renunțări, Consiliul de Administrație a decis numirea domnului Cristinel-Ionel Rotaru în funcția de administrator interimar și a domnului Alexandru Leonard Leca în funcția de Președinte al Consiliului de Administrație, ambele numiri fiind efective începând cu data de 8 octombrie 2026.

NUMIREA DIRECTORULUI FINANCIAR

În data de **30 septembrie 2026,** Compania a informat piața cu privire la numirea domnului Victor Tamaș în funcția de Director Financiar (CFO), începând cu data de 1 octombrie 2026, în locul domnului Adrian Pîrciu, care și-a încheiat activitatea în cadrul Companiei la data de 30 septembrie 2026. Domnul Victor Tamaș are peste 20 de ani de experiență în domeniul financiar și contabil, ocupând anterior funcții de Director Financiar și Director General în companii din sectoarele de energie, media și divertisment. În cadrul Companiei, acesta va coordona activitățile financiare ale grupului, inclusiv planificarea bugetară și raportarea financiară, precum și relația cu instituțiile de finanțare.

INDICATORI CHEIE HOLDE AGRI INVEST – 9L 2026

PROFITABILITATE		30/09/2025	30/09/2026	Δ	
Venituri din exploatare	*mii lei*	96.200	80.257	-17%	
EBITDA	*mii lei*	19.243	6.869	-64%	
Profit net	*mii lei*	(2.009)	(19.761)	883%	
Profit net pe acțiune	*lei*	(0,017)	(0,163)	883%	
OPERAȚIONAL		**2024-2025**	**2025-2026**	**Δ**	
Suprafața exploatată	*ha*	16.029	15.837	-1%	
Recolte	*tone*	80.569	51.690	-36%	
CAPITAL		**31/12/2025**	**30/09/2026**	**Δ**	
Capitaluri proprii	*mii lei*	90.750	24.049	-73%	
Datorie financiara netă	*mii lei*	114.090	116.983	3%	
Grad de îndatorare*	*%*	56%	83%	+27	pp
Lichiditate curenta**	*%*	69%	48%	-21	pp

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

**Active curente / Datorii curente

Așteptări pentru perioada rămasă din an

Specificul modelului de afaceri al Holde Agri Invest SA oferă posibilitatea ca la momentul raportării rezultatelor financiare ale primelor nouă luni ale anului să fie cunoscute integral rezultatele campaniilor de recoltare aferente anului financiar, fapt ce oferă o vizibilitate crescută veniturilor din exploatare ce urmează a fi obținute în cursul anului financiar. În consecință, managementul Holde Agri Invest SA poate oferi, în condițiile tuturor informațiilor pe care le are la dispoziție, o estimare cu privire la rezultatele financiare neauditate ce urmează a fi înregistrate la 31.12.2026.

Ținând cont de cele de mai sus, așteptările privind rezultatele financiare neauditate la 31.12.2026 sunt:

Teren agricol în exploatare (ha)	**15.837 ha**
Venituri din exploatare	**~100 mil RON**
EBITDA	**~13 mil RON**

Estimările reflectă informațiile disponibile la data raportului și nu includ eventualele efecte ale scenariilor de restabilire a echilibrului financiar aflate în analiză.

ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE

Venituri și cheltuieli

La data de 30.09.2026, grupul Holde a obținut venituri consolidate din activitatea principală de 80,3 milioane RON (2025: 96,2 milioane RON, -17%). Veniturile totale din exploatare includ 61,7 milioane RON venituri din vânzarea de produse agricole și mărfuri și 12,9 milioane RON din subvenții pentru culturile agricole (2025: 15,6 milioane RON, -17%, deoarece în 2025 valoarea medie la hectar a subvenției a fost mai mare). De asemenea, 0,1 milioane RON au fost reprezentate de venituri obținute din cedarea unor active (utilaje agricole uzate), iar 2,2 milioane RON de subvenții pentru motorină și asigurarea culturilor. Scăderea cu 17% a veniturilor consolidate comparativ cu primele nouă luni ale anului precedent a fost determinată, în principal, de producțiile mai mici obținute în anul 2026 față de 2025 (în special la culturile de toamnă: răsărire târzie în toamna anului 2025 și exces de umiditate în primăvara anului 2026), în condițiile în care suprafața cultivată a rămas aproximativ aceeași.

Conducerea executivă consideră că rezultatele financiare preliminare la data de 30.09.2026 nu trebuie considerate de către investitori ca o imagine pro-rata a rezultatelor financiare ale activității Companiei pe parcursul întregului an financiar 2026.

Rezultatele din primele nouă luni ale anului au fost obținute în urma exploatării unei suprafețe totale de 15.837 hectare (2025: 16.029 hectare, -1%), din care 1.722 hectare în regim bio (2025: 1.722 hectare), în cele 5 nuclee: Roșiori, Frumușani, Videle, Dobra și Brăila. Culturile anului agricol 2025-26 au generat recolte totale de 51.690 tone (2025: 80.569 tone, -36%), din care 3.339 tone din culturi bio (2025: 3.811 tone, -12%). Producțiile obținute au fost influențate de mixul de culturi dintre cei doi ani: în 2026, culturile de toamnă, care au o producție medie la hectar mai mare decât cele de primăvară, au ocupat 9.744 ha (2025: 12.515 ha, -22%), iar culturile de primăvară 5.415 ha (2025: 2.918 ha, +86%). Această rotație a culturilor este obligatorie pentru încasarea tuturor subvențiilor pentru culturi.

An Agricol	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26
Culturi convenționale – producție medie (to/ha)	4,01	4,12	3,12	5,37	**3,43**
Culturi organice – producție medie (to/ha)	1,16	2,09	1,60	2,21	**1,94**

Cheltuielile legate de inputurile necesare formării recoltelor anului agricol 2025-26 au crescut cu 6%, până la 33,6 milioane RON (2025: 31,7 milioane RON), în principal ca urmare a creșterii prețului motorinei după izbucnirea războiului din zona Golfului Persic (în perioada octombrie 2025 – februarie 2026 prețul a fost între 5,90 și 6,20 RON/litru, iar în perioada martie – octombrie 2026 între 7,5 și 8,5 RON/litru).

Cheltuielile cu personalul s-au ridicat la 10,8 milioane RON (2025: 10,9 milioane RON, -1%), valoare rămasă relativ constantă comparativ cu anul trecut, pe fondul unei fluctuații reduse a personalului.

Cheltuielile cu amortizările și deprecierea activelor au crescut cu 20% față de perioada corespondentă a anului anterior, până la 14,2 milioane RON (2025: 11,9 milioane RON), fiind influențate de amortizarea fondului comercial aferent achizițiilor realizate în anul 2024 (2,9 milioane RON). Alte cheltuieli de exploatare au înregistrat o valoare de 20,0 milioane RON (2025: 23,5 milioane RON, -15%), incluzând în principal cheltuieli cu reparațiile utilajelor și logistica, cheltuieli cu transportul recoltei (în condițiile în care recolta a fost mai mică cu 28.879 tone față de anul precedent), cheltuieli cu activele vândute, consultanță juridică și financiară, precum și comisioane bancare și de leasing. Cheltuielile cu indemnizațiile membrilor Consiliului de Administrație au fost de 0,4 milioane RON (2025: 0,52 milioane RON, -23%), ca urmare a menținerii numărului de 3 membri începând cu aprilie 2025.

În total, cheltuielile de exploatare au scăzut cu 1% față de primele nouă luni ale anului 2025, ajungând la 87,6 milioane RON (2025: 88,9 milioane RON).

Indicatorul EBITDA a înregistrat un rezultat de 6,9 milioane RON (2025: 19,2 milioane RON, -64%), scăderea fiind determinată în principal de reducerea veniturilor din vânzarea produselor agricole (-19,8 milioane RON față de 2025).

Pierderea financiară de 12,3 milioane RON (2025: 9,3 milioane RON, +32%) include cheltuielile cu dobânzile aferente creditelor bancare pentru achiziții și capital de lucru, dobânzile aferente contractelor de leasing financiar, care au rămas la același nivel ca anul trecut, precum și diferențe de curs valutar și alte comisioane aferente activității de finanțare. Creșterea pierderii financiare comparativ cu perioada corespondentă a anului precedent se datorează în principal creșterii cursului de schimb EUR/RON de la 5,09 RON/EUR la începutul anului la 5,28 RON/EUR la 30 septembrie 2026.

Pierderea netă de 19,8 milioane RON (2025: 2,0 milioane RON) reprezintă o creștere de 883% comparativ cu perioada similară a anului trecut și provine în principal din scăderea veniturilor din exploatare (-15,9 milioane RON, -17%) și din creșterea diferențelor de curs valutar și a altor cheltuieli financiare (+3,0 milioane RON, +610%).

Active și pasive

Activele totale au scăzut cu 1% față de începutul anului 2026, ajungând la 268,6 milioane RON. Activele imobilizate au scăzut cu 7% din cauza amortizării și deprecierilor, precum și a vânzării unor echipamente depășite din punct de vedere tehnologic. Stocurile au scăzut la 46,2 milioane RON, reprezentând în principal producția în curs pentru anul agricol 2026-2027 (13,8 milioane RON), stocurile de inputuri – semințe, motorină, fertilizanți, tratamente (15,2 milioane RON) – și produsele finite care urmează să fie vândute în trimestrul IV al acestui an (12,9 milioane RON). Creanțele grupului au ajuns la 40,1 milioane RON (31.12.2025: 29,0 milioane RON), incluzând vânzările aferente recoltei anului agricol 2026 și estimări ale subvențiilor agricole, care au început să fie încasate din data de 16.10.2026. La sfârșitul trimestrului III 2026, numerarul și echivalentele de numerar se ridicau la 1,8 milioane RON.

Capitalurile proprii au scăzut cu 73% în primele nouă luni ale anului, ajungând la 24 milioane RON (31.12.2025: 90,7 milioane RON). Scăderea se datorează, în principal, reclasificării împrumuturilor acordate de SevenX din capitaluri proprii în datorii. Întrucât, până la data prezentului raport, aceste împrumuturi nu au fost convertite în acțiuni HAI, valoarea lor, de 46,9 milioane RON, prezentată anterior în „Alte elemente de capitaluri proprii", a fost mutată în „Alte datorii pe termen scurt". La aceasta se adaugă pierderea netă a perioadei, de 19,8 milioane RON. Reclasificarea nu reprezintă o ieșire de numerar, însă diminuează semnificativ capitalurile proprii ale grupului și majorează în mod corespunzător datoriile curente.

Datoriile curente ale grupului au crescut cu 65% de la începutul anului, atingând un nivel de 183,0 milioane RON, evoluție determinată în principal de creșterea cu 66,3 milioane RON a datoriilor către acționarii majoritari, din care 46,9 milioane RON reprezintă reclasificarea împrumuturilor SevenX descrisă mai sus, iar diferența, finanțări noi acordate în cursul perioadei și de creșterea cu 11,6 milioane RON a datoriilor financiare pe termen scurt, prin corelarea capitalului de lucru cu suprafața lucrată. Datoriile totale au ajuns la 244,1 milioane RON (31.12.2025: 179,5 milioane RON, +36%). Datoriile curente către furnizori au scăzut cu 14,4 milioane RON, reprezentând plata inputurilor cu scadență în anul 2026. Alte datorii pe termen scurt includ, pe lângă datoriile către acționarii majoritari, rambursări aferente operațiunilor de factoring al subvențiilor APIA, salarii și taxe asociate și avansuri de la clienți. Datoriile financiare pe termen scurt (credite bancare și leasing financiar) au crescut cu 25% în primele nouă luni ale anului, până la 57,7 milioane RON. Grupul înregistrează datorii purtătoare de dobândă cumulate de 118,8 milioane RON (31.12.2025: 114,8 milioane RON, +3%), din care 76,7 milioane RON credite bancare și 42,1 milioane RON leasing-uri financiare. Astfel, Datoria Netă a Holde Agri Invest se ridică la data de referință la 117,0 milioane RON.

Structura de capital a grupului Holde înregistrează un indicator al lichidității curente (Active curente/Datorii curente) de 0,48 (2025: 0,69) și un Grad de Îndatorare (Capital împrumutat/Capital angajat) de 0,83 (2025: 0,56).

Situațiile financiare consolidate ale grupului Holde aferente trimestrului III al anului 2026 au inclus companiile Holde Agri Invest SA, Holde Agri Operational SRL, Agricultura Inovativa SRL, Agro Antran SRL, Agro Fields Future SRL, Agro Sargadillo SRL, Agrocom Exim Prod SRL, Agromixt Buciumeni SRL, Alcadan Agri SRL, Benasque SRL, Bigmed SRL, Breil Greins SRL, Capriciu de Licuriciu SRL, Inter Muntenia SRL, Interprest Agrotex SRL, Lorean Agro Impex SRL, Play Promotion Group SRL și Ronosca SRL, Sitorom SRL.

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT

Conform RAS

Contul de Profit & Pierdere consolidat (RON)	30/09/2025	30/09/2026	Evoluție %
Venituri din exploatare, din care:	**96.200.159**	**80.256.992**	**-17%**
Vânzări produse agricole, producție proprie	81.391.242	61.603.949	-24%
Vânzări mărfuri	1.775.072	91.652	-95%
Venituri din subvenții de exploatare	15.631.315	12.919.991	-17%
Variația stocurilor	(8.204.042)	1.755.112	n.s.
Alte venituri din exploatare, din care:	5.606.572	3.886.288	-31%
Alte subvenții	0	2.166.854	n.a.
Vânzări active	3.175.259	129.669	-96%
Alte venituri din exploatare	2.431.313	1.589.765	-35%
Cheltuieli din exploatare, din care:	**88.876.361**	**87.641.376**	**-1%**
Cheltuieli cu materialele, din care:	33.718.688	33.836.037	0%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	31.708.631	33.561.792	6%
Cheltuieli privind mărfurile	1.599.602	83.320	-95%
Alte cheltuieli materiale	410.454	190.924	-53%
Arenda	8.800.850	8.799.369	0%
Cheltuieli cu personalul	10.926.739	10.778.419	-1%
Cheltuieli cu amortizările	11.919.198	14.253.782	20%
Alte cheltuieli de exploatare	23.510.887	19.973.770	-15%
Rezultat operațional	**7.323.798**	**(7.384.384)**	**n.s.**
Venituri financiare	**39.509**	**137.991**	**249%**
Cheltuieli financiare, din care	**9.372.777**	**12.421.927**	**33%**
Dobânzi credite & leasing	8.875.467	8.891.497	0%
Alte cheltuieli financiare	497.310	3.530.430	610%
Rezultat financiar	**(9.333.268)**	**(12.283.936)**	**32%**
Venituri totale	**96.239.668**	**80.394.983**	**-16%**
Cheltuieli totale	**98.249.138**	**100.063.303**	**2%**
Rezultat brut	**(2.009.471)**	**(19.668.320)**	**879%**
Impozitul pe profit	0	92.216	n.a.
Rezultat net	**(2.009.471)**	**(19.760.536)**	**883%**
EBITDA	**19.242.996**	**6.869.398**	**-64%**

BILANȚ CONSOLIDAT

Conform RAS

Bilanțul consolidat (RON)	31/12/2025	30/09/2026	Evoluție %
Active imobilizate, din care:	**187.817.918**	**175.290.820**	**-7%**
Imobilizări necorporale, din care:	**55.695.242**	**51.987.848**	**-7%**
Licențe	844.694	788.600	-7%
Imobilizări necorporale - drept de utilizare	33.533.168	31.901.258	-5%
Fond Comercial	21.317.380	19.297.990	-9%
Imobilizări corporale, din care:	**131.401.634**	**122.690.853**	**-7%**
Terenuri	31.541.803	32.563.444	3%
Construcții	26.827.708	26.091.123	-3%
Instalații tehnice și mașini	70.927.111	62.476.083	-12%
Alte instalații, utilaje și mobilier	383.208	199.866	-48%
Avansuri și Imobilizări în curs de investiție	1.721.805	1.360.337	-21%
Imobilizări financiare	**721.042**	**612.119**	**-15%**
Active circulante, din care:	**76.915.943**	**88.122.556**	**15%**
Stocuri, din care:	**47.143.415**	**46.214.782**	**-2%**
Materii prime și materiale consumabile	16.798.253	15.206.392	-9%
Produse finite	834.906	12.936.105	1.449%
Mărfuri	1.919.679	1.919.679	0%
Ambalaje	95.001	95.001	0%
Producția în curs	24.718.557	13.799.437	-44%
Avansuri achiziție de stocuri	2.777.019	2.258.167	-19%
Creanțe, din care:	**29.041.223**	**40.127.538**	**38%**
Creanțe comerciale	9.198.833	13.115.032	43%
Alte active	19.842.389	27.012.506	36%
Investiții pe termen scurt	**1.240**	**1.240**	**0%**
Casa și conturi la bănci	**730.065**	**1.778.996**	**144%**
Cheltuieli înregistrate în avans	**6.006.758**	**5.161.598**	**-14%**
TOTAL ACTIV	**270.740.619**	**268.574.973**	**-1%**
Datorii curente, din care:	**110.824.807**	**183.045.359**	**65%**
Furnizori terți	58.697.282	44.317.338	-24%
Datorii cu societățile afiliate	239.929	239.929	0%
Datorii bancare <1 an	39.297.333	49.434.760	26%
Leasing financiar <1 an	6.805.647	8.275.338	22%
Alte datorii pe termen scurt	5.784.616	80.777.994	1.296%
Datorii pe termen lung, din care:	**68.717.336**	**61.051.782**	**-11%**
Datorii bancare	30.910.506	27.239.749	-12%
Leasing financiar	37.806.830	33.812.034	-11%
Provizioane	**187.918**	**187.918**	**0%**
Venituri în avans	**261.054**	**240.462**	**-8%**
Total Datorii	**179.542.143**	**244.097.141**	**36%**
Capitaluri proprii, din care:	**90.749.504**	**24.049.452**	**-73%**

Capital subscris și vărsat - acțiuni comune	120.577.734	120.577.734	0%
Acțiuni preferențiale	695.850	695.850	0%
Alte elemente de capitaluri proprii	47.735.994	861.991	-98%
Prime de capital	13.636.383	13.636.383	0%
Rezerve din reevaluare	14.071.141	14.071.141	0%
Rezerve	16.839.059	16.839.059	0%
Pierderi legate de instrumente de capital	16.411.188	16.411.188	0%
Profitul sau pierderea reportată	(84.367.779)	(106.460.982)	26%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	(22.027.690)	(19.760.536)	-10%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	**270.740.619**	**268.574.973**	**-1%**

DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 24 noiembrie 2026

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

Alexandru Leonard Leca

Președinte Consiliu de Administrație Holde Agri Invest S.A.