



# Raport Financiar la 30 septembrie 2020

## Holde Agri Invest S.A.

Companie listată pe piața SMT-AeRO  
a Bursei de Valori București.



# CUPRINS

INFORMATII EMITENT	3
SCRISOARE DE LA CEO HOLDE	4
DESPRE HOLDE AGRI INVEST	6
Scurt istoric	6
Structura afacerii	6
Sectorul de activitate	7
EVENIMENTE CHIEIE	8
Evenimente în primele nouă luni ale anului 2020	8
Evenimente după închiderea perioadei de raportare	8
Așteptari pentru perioada ramasa din an	9
ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE	10
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE	11
BILANT CONSOLIDAT	12
DECLARATIA CONDUCERII	13

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

# INFORMATII EMITENT

## Informații despre acest raport financiar

Tipul raportului	Raport trimestrial la 30 septembrie 2020
Pentru exercițiul financiar	01.01.2020 – 30.09.2020
Cadru legal	Anexa 13 la Regulamentul ASF nr. 5/2018
Data raportului	27.11.2020

## Informații despre emitent

Nume	Holde Agri Invest S.A.
Cod fiscal	39549730
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J40/9208/2018
Sediu social	Splaiul Unirii nr. 16, etaj 1, Camera 103, Birou 3, București, Romania

## Informații despre valorile mobiliare

Capital subscris și vărsat	43,069,796 lei
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	MTS AeRO Premium
Caracteristici cheie ale valorilor mobiliare emise de companie	43,069,796 acțiuni, dintre care: 37,242,621 acțiuni ordinare clasa "A" și 5,827,175 acțiuni preferențiale clasa "B"
Simbol	HAI

## Contact

Număr de telefon	+40 31 22 533 73
Email	investors@holde.eu
Website	www.holde.eu

Situațiile financiare consolidate intermediare simplificate la 30 septembrie 2020 prezentate în paginile următoare sunt **neauditate**.

# SCRISOARE DE LA CEO HOLDE

Stimați acționari,

În paginile următoare vă prezentăm primul raport financiar al Holde de la listarea companiei pe piața AeRO din **1 octombrie 2020**. Fie că sunteți alături de noi încă de la începutul călătoriei noastre în 2017, când Holde era doar o idee, fie că v-ați alăturat în timpul rundelor de finanțare ulterioare sau, mai recent, după debutul nostru pe **Bursa de Valori București**, doresc să vă mulțumesc pentru încrederea și investiția voastră în viziunea Holde pentru agricultura românească.

Anul 2020 a fost un an plin de provocări apărute în contextul unei pandemii globale care, în cazul nostru, s-a suprapus cu o secetă deosebit de severă care a compromis culturile din Europa Centrală și de Est, inclusiv din România. În ciuda acestui context dificil, rezultatele Holde pentru anul agricol 2019/2020 sunt mai bune decât ne-am așteptat după apariția secetei și în linie cu bugetul stabilit pentru exercițiul financiar 2020, demonstrând că **investițiile în agricultura moderna pot fi profitabile** chiar și într-un an dificil.

Ne face plăcere să raportăm că în primele nouă luni ale anului 2020 Holde Agri Invest SA a înregistrat **venituri consolidate de 26,2 milioane lei**, dintre care 19,1 milioane lei din vânzarea de produse agricole, 5,7 milioane lei din subvenții și despăgubiri și 0,95 milioane lei din disponibilizări utilaje. Am închis perioada de nouă luni cu **1,7 milioane lei profit operațional** și **1,5 milioane lei profit net**.

Rezultatele au fost obținute în urma exploatarea unei **suprafețe totale de 7,827 hectare**, împărțite între cele trei locații (ferme) ale noastre: Roșiori, Frumușani și Videle. Evoluția pozitivă a rezultatelor noastre în primele nouă luni se datorează în mare parte strategiei noastre de tip multi-ferma, validând astfel modelul nostru de afaceri. Datorită faptului că avem ferme situate în zone geografice diferite, am avut un avantaj în fața condițiilor meteorologice nefavorabile și astfel ne-am maximizat rezultatele. Performanța la nouă luni a validat și decizia noastră din aprilie a acestui an de a extinde și diversificare a zonelor exploatate prin achiziționarea **fermei Agromixt**.

Aș dori să mă folosesc de această ocazie pentru a mulțumi întregii echipe Holde, care astăzi numără peste 80 de persoane, fără de care nu am fi putut obține rezultate atât de bune. După cum veți vedea în paginile următoare, în secțiunea dedicată structurii corporative a Holde Agri Invest SA, activitatea noastră cuprinde **11 companii**. Majoritatea acestor companii au fost integrate în structura noastră anul acesta, într-un timp foarte scurt. În ianuarie 2020, fermele Bigmed și Capriciu au fost integrate în afacerea noastră, urmate de Agromixt în aprilie și ferma din Videle la finalul lunii iunie.

În mod normal, acest tip de **activități de M&A**, desfășurate la o scară atât de mare, în special în sectorul agricol, necesită timp și nu se așteaptă ca acestea să fie profitabile pe termen scurt, deoarece necesită o restructurare completă a modelului de business. În cazul nostru, achiziționarea fiecărei ferme implică intervenția biroului central și include, printre altele: reorganizarea personalului, utilaje, contracte de muncă, investiții, fiind o provocare operațională masivă. Faptul că am integrat cu succes noi ferme și am reușit să generăm și profit în mijlocul unei secete severe și al unei pandemii globale, a fost rezultatul deciziilor corecte luate la nivelul echipei de management.

Aș dori să menționez că până în prezent nu am întâmpinat probleme mari în procesul de achiziție a fermelor, ceea ce înseamnă că procesul nostru de construire a **pipeline-ului de investiții** este unul corect. Echipele „din teren” care lucrează la fermele care se alătură portofoliului nostru au fost întotdeauna încântate să lucreze cu noi. Este o realizare importantă, deoarece în cazul nostru, cel mai mare risc la preluare îl reprezintă plecarea personalului calificat. Ne bucurăm că până acum nu am întâmpinat această situație la Holde.



Revenind la performanțele noastre din primele nouă luni ale anului 2020, aș dori să subliniez că rezultatele obținute până în prezent, sunt de asemenea, o consecință directă a **investițiilor efectuate** în ultimul an în modernizarea flotei tehnologice, a capacităților de depozitare și în calificarea personalului angajat. Planificăm să investim în continuare capital în acești vectori strategici, deoarece considerăm că reprezintă factorii cheie ai profitabilității noastre.

În primele nouă luni ale anului 2020, Holde a derulat un **program investițional de 43,9 milioane lei**, finanțat prin cele 2 plasamente private în valoare totală de 22 milioane RON derulate în decembrie 2019, respectiv iunie 2020, completat cu credite bancare și contracte de leasing financiar. Acest program investițional a inclus:

- Achiziția fermei Agromixt - 31,92 milioane lei
- Avans achiziție fermă Agrocom - 2,88 milioane lei
- Investiție în platforma AgroCity - 0,27 milioane lei
- Achiziții terenuri - 1,97 milioane lei
- Achiziții echipamente tehnologice (mașini, utilaje) - 6,10 milioane lei
- Achiziții mijloace de transport - 0,40 milioane lei
- Amenajări capacități depozitare și altele - 0,36 milioane lei

Dorim să confirmăm angajamentul de a continua dezvoltarea extensivă a modelului de afaceri prin **achiziții de noi ferme sau suprafețe agricole**, creșterea **capacității de depozitare**, precum și execuția de **proiecte de irigații**. În acest context, anunțăm că în prezent ne pregătim să începem, în 2021, o investiție pilot pentru irigații. În prima fază, vom începe cu un teren de 100 de hectare.

De asemenea, purtăm discuții pentru extinderea facilității noastre de depozitare, deoarece în primele nouă luni ale acestui an, capacitatea de depozitare de 10.000 tone ne-a ajutat să ne îmbunătățim rezultatele. Silozul ne-a permis să **maximizăm rentabilitatea culturilor**, aducând, în medie, o rentabilitate cu 5-10% mai mare culturilor, față de prețul de vânzare la recoltare. De exemplu, în primăvara anului 2020, tona de floarea-soarelui se vindea la 1,350 de lei, însă la 2 luni după recoltare, am reușit să vindem floarea soarelui la aproximativ 1,700 lei pe tonă, oferind astfel o rentabilitate cu 26% mai mare investitorilor noștri.

În ceea ce privește extinderea terenului din portofoliu, suntem în prezent în proces de negociere pentru achiziționarea de noi ferme, cu dimensiuni cuprinse între 400 ha și până la 6.000 ha. Toate fermele care se află în prezent în pipeline-ul nostru sunt **achiziții „bolt-on”**, adică ferme situate pe o rază de 200 km de București, care vor completa modelul actual al afacerii noastre. Planificăm să finanțăm aceste noi tranzacții prin aceeași structură ca și în cazul tranzacției Agromixt, respectiv un mix de equity și debt.

Astfel, intenționăm să realizăm o **majorare de capital** cu scopul de a accesa capital proaspăt care ne va ajuta să finanțăm aceste noi achiziții. Holde fiind în prezent o entitate listată, procesul de atragere de capital va fi puțin mai complex și va dura mai mult decât a fost cazul plasamentului privat anterior. Calendarul detaliat al acestei operațiuni va fi prezentat acționarilor și supus votului la următoarea Adunare Generală a Acționarilor.

În ceea ce privește finanțarea, suntem în prezent în discuții cu băncile holdingului pentru a ne restructura modelul de finanțare. Mai specific, lucrăm la un **acord de intercreditare** care va consolida toate garanțiile oferite de Holde între diferite companii din holdingul nostru. Această structură de finanțare ne va permite să accesăm finanțare bancară mai rapid și în condiții mai bune, îmbunătățind semnificativ viteza de execuție a noilor investiții.

Ca o recapitulare, închidem primele nouă luni din 2020 cu rezultate satisfăcătoare, obținute în condiții cu adevărat complexe și provocatoare. Estimăm în continuare **creșteri atât ale veniturilor, cât și ale profitului** la sfârșit de an, deoarece ne așteptăm să încheiem 2020 în linie cu bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de acționarii noștri la începutul acestui an. Ne menținem angajamentul de a investi capital suplimentar în sectorul agricol românesc pentru a ne crește capacitatea de exploatare și a ne dezvolta afacerea.

Încă o dată, doresc să vă mulțumesc tuturor în numele echipei Holde Agri Invest pentru încrederea voastră și pentru că faceți parte din povestea noastră. Dacă aveți întrebări legate de acest raport financiar, nu ezitați să ne contactați la adresa [investors@holde.eu](mailto:investors@holde.eu) și vom fi bucuroși să vă răspundem la toate întrebările!

# DESPRE HOLDE AGRI INVEST

## 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 cursul anului 2020, Holde Agri Invest a continuat extinderea și operează în prezent 9,250 hectare, dintre care 7,827 hectare au fost exploatate în anul agricol 2019/2020, contribuind la rezultatul financiar 2020.

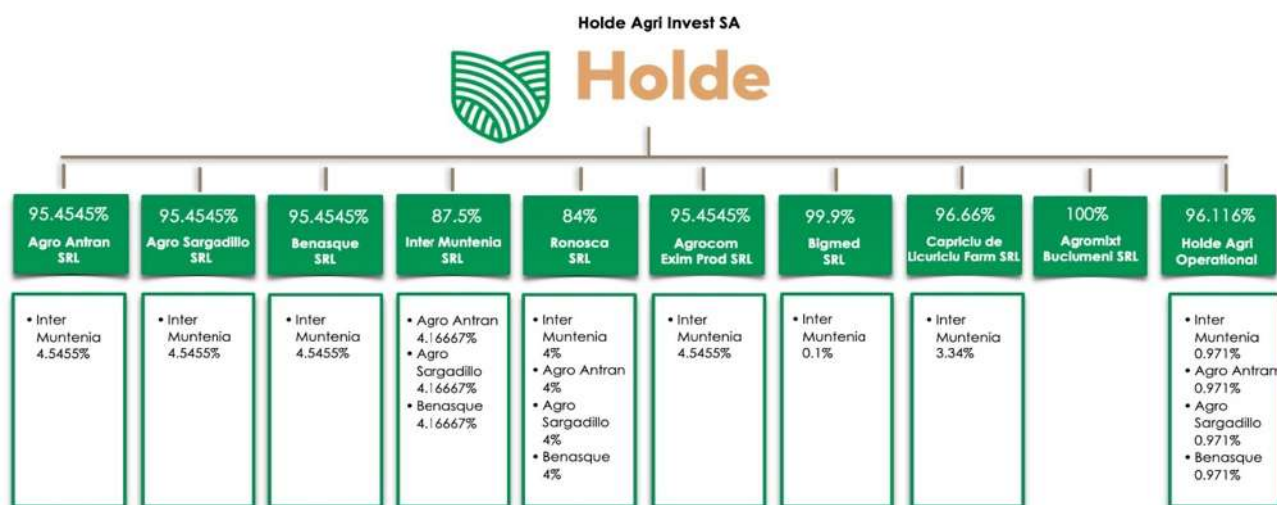
În data de 1 octombrie 2020, acțiunile ordinare clasa A ale Holde Agri Invest au debutat pe piața AeRO a Bursei de Valori București, în urma desfășurării a două plasamente private de succes, în decembrie 2019 și respectiv, iunie 2020.

## Structura afacerii

La 30 septembrie 2020, Holde Agri Invest, holdingul, includea zece entități - nouă ferme de culturi tehnice situate în județul Teleorman (regiunea Rosiorii de Vede - Agro Antran, Agro Sargadillo, Benasque, Bigmed, Capriciu, Inter Muntenia, Ronosca, și Videle - Agrocom) și Frumusani (regiunea Buciumeni - Agromixt) și o entitate care oferă servicii operaționale, Holde Agri Operational. Compania mamă, Holde Agri Invest SA, acționează ca centru de servicii partajate, acoperind și aspecte administrative și de guvernanță. La 30 septembrie 2020, Holde și filialele sale aveau în total 85 de angajați.

La 30.09.2020 Holde avea în exploatare, la nivel consolidat, o suprafață totală de 9.250 ha, din care 538 ha în proprietate și 8.712 ha în arendă. În primele nouă luni ale anului 2020, fermele din portofoliul Holde au cultivat în regim convențional grâu, rapiță, floarea soarelui, porumb, mazăre uscată, soia, precum și în regim bio grâu, floarea-soarelui și mazăre. În afară de teren, Holde deține o capacitate de depozitare de 10.000 de tone în silozul de la Călinești, completată de tehnologia „silobag” ce poate fi utilizată în oricare dintre fermele Holde.

Holde Agri Invest S.A. deține, de asemenea, o participație minoritară de 10% în startup-ul agrotech AgroCity Technologies SRL, care nu este inclus în rezultatele consolidate.



## 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.

Strategia actuală a Holde este de a menține o parte din culturi după recoltă și să le vândă oportunist, atunci când prețul este mai mare, odată cu creșterea cererii și scăderea ofertei. În primele nouă luni ale anului 2020, această strategie a adus profituri semnificative companiei. În acest context, una dintre direcțiile strategice de dezvoltare pentru Holde în viitor va fi creșterea capacității de depozitare.

# EVENIMENTE CHEIE

## Evenimente în primele nouă luni ale anului 2020

În **aprilie 2020**, componența Consiliului de Administrație al Holde a fost schimbată, întrucât Leonard Leca și Iulian Cîrciumaru s-au alăturat Consiliului, cel din urmă preluând funcția de Președinte al Consiliului de Administrație Holde. Ca urmare, Consiliul Holde Agri Invest numără 6 membri: Iulian Cîrciumaru, Alex Covrig, Leonard Leca, Cosmin Mizof, Eugen Voicu și Liviu Zăgan.

În data de **23 aprilie 2020**, Holde a anunțat semnarea acordului pentru achiziționarea a 100% acțiuni în Agromixt Buciumeni, o companie românească de agribusiness înființată în 1991. Fiind o companie dezvoltată și rentabilă, Agromixt a adus un nucleu adițional portofoliului Holde, respectiv ferma Frumușani. Ferma se distinge printr-o dimensiune compactă și un sol de calitate superioară. În plus, rapița și soia cultivate anual în ferma Agromixt au completat portofoliul de culturi Holde. Achiziția a fost finanțată parțial cu capital atras în timpul plasamentului privat pentru acțiunile Holde din decembrie 2019 și parțial cu finanțare de tip debt.

În data de **29 iunie 2020**, suprafața terenului exploatat de Holde s-a extins oficial cu 800 ha ca urmare a achiziției Agrocom Exim Prod SRL. Rezultatele la nouă luni includ recoltele de floarea soarelui și de porumb cultivate de Holde pe acest teren încă de la începutul anului. În prezent, Holde finalizează a doua și ultima etapă de achiziție oficială a fermei Videle, care va crește terenul exploatat cu încă 1,425 ha, ajungând la un total de 9,250 ha de teren. Se estimează că tranzacția se va încheia în decembrie anul acesta sau ianuarie 2021. Cu toate acestea, conform acordului cu vânzătorul, Holde exploatează deja terenul de la începutul campaniei de toamnă 2020.

În data de **15 iunie 2020**, Holde a anunțat finalizarea cu succes a plasamentului privat pentru acțiunile sale, după ce a strâns 12 milioane lei de la investitorii la Bursa de Valori București. Plasamentul privat a fost structurat în două etape. În prima etapă, acțiuni în valoare de aproximativ 2 milioane lei au fost vândute acționarilor existenți. În a doua etapă, compania a plasat 9.102.322 acțiuni ordinare noi, care au fost vândute cu 1,1135 lei pe acțiune. Oferta a început pe 11 iunie și s-a închis pe 12 iunie și a atras un interes semnificativ din partea investitorilor locali, rata de subscriere a ofertei atingând 120%. La plasament au participat 80 de investitori noi.

În data de **6 august 2020**, Holde a anunțat un parteneriat strategic cu un start-up local de agro-tech, AgroCity Technologies SRL. AgroCity dezvoltă software care îi ajută pe fermieri să gestioneze într-un mod eficient toate datele și activitățile din cadrul unei ferme cu ajutorul tehnologiei, contribuind la un control sporit, precum și la creșterea productivității și a profitabilității. Soluția AgroCity digitalizează toate operațiunile unei ferme agricole, inclusiv producția, predicția și analiza datelor, precum și gestionarea terenurilor luate în arendă. Software-ul oferă o analiză detaliată a modului în care sunt distribuite cheltuielile și veniturile în cadrul unei ferme și îmbunătățește fluxurile de lucru. Prin această colaborare, Holde a devenit investitor strategic în start-up dar și primul client care folosește soluția AgroCity. În urma investiției, Holde deține o participație minoritară de 10% în start-up.

La sfârșitul **T3 2020**, Holde și-a extins echipa de conducere cu trei noi directori seniori: director de investiții care va supraveghea toate investițiile grupului (în spații de depozitare, irigații, instalații pentru producerea de compost, utilaje agricole etc.), manager de informații pentru a sprijini operațiunile departamentul financiar, precum și director comercial care se va ocupa de achiziții și activitatea de vânzări a Holde la nivel consolidat. Cei trei manageri au peste 20 de ani de experiență în domeniile lor și vor ajuta la profesionalizarea în continuare a operațiunilor Holde. Noii directori s-au alăturat echipei de *shared services centre*.

## Evenimente după închiderea perioadei de raportare

În data de **1 octombrie 2020**, acțiunile Holde au debutat pe piața AeRO a Bursei de Valori București. În prima zi, valoarea tranzacțiilor cu acțiuni HAI a ajuns la 2,4 milioane lei. De la debut și până la data publicării acestui raport, investitorii au efectuat 2.437 tranzacții cu 3.7 milioane de acțiuni HAI, în valoare totală de peste 5 milioane lei.

Pe tot parcursul **T4 2020**, Holde a reușit să valorifice suplimentar recoltele aferente anului agricol 2019-2020, atât culturi convenționale, cât și culturi în regim bio, la prețuri cu o deviație pozitivă de 5-9% față de buget.



## Așteptări pentru perioada rămasă din an

Specificul modelului de afaceri al Holde Agri Invest SA oferă posibilitatea ca la momentul raportării rezultatelor financiare ale T3 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 proiecție relevantă cu privire la rezultatele financiare neauditare ce urmează a fi înregistrate la 31.12.2020.

Ținând cont de cele de mai sus, prognoza privind rezultatele financiare neauditare la 31.12.2020 este următoarea:

Venituri din exploatare	40 – 45 milioane lei
Rezultat operațional recurent	4 – 6 milioane lei
Marja operațională recurentă	10% – 13.5%
Rezultat operațional recurent/ha	515 – 750 lei / ha

# ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE

**În primele 9 luni ale anului 2020 Holde Agri Invest a obținut venituri consolidate din activitatea principală de 26,2 milioane RON, dintre care 19,1 milioane RON din vânzarea de produse agricole, 5,7 milioane RON din subvenții și despăgubiri și 0,95 milioane RON din disponibilizări utilaje. Rezultatele au fost obținute în urma exploatarei unei suprafețe totale de 7.827 hectare (din care 2,320 hectare în regim bio) în cele 3 locații curente: Roșiori, Frumușani și Videle.**

Anul agricol 2019-2020 a generat recolte totale de 24.003 tone din care, 3.400 tone din culturi bio (floarea soarelui, grâu, porumb, mazăre) și restul din culturi convenționale (răpita, grâu, porumb, floarea soarelui, mazăre, soia). Comparativ cu anul agricol 2018-2019, recoltele obținute au înregistrat o creștere de 68% (comparație similară pentru suprafața existentă în ambele perioade, însă mix de culturi particular fiecărui an agricol).

Valoarea estimativă a recoltelor obținute este cu 2,9% mai mică decât previziunile bugetare (-13% din cantitățile recoltate și +11,6% din valorificarea culturilor), înregistrându-se deviații pozitive la culturile de răpita convențională și mazăre bio și, deviații negative la culturile de grâu și porumb convențional. Până la 30.09.2020 au fost înregistrate venituri aferente vânzării prin contracte spot și forward pentru 74% din recolta anului agricol 2019-2020 (cu precădere produse convenționale), restul acesteia fiind stocată în silozurile Societății.

Societatea a înregistrat alte venituri din exploatare materiale din încasări subvenții APIA aferente anului agricol 2017-2018 (2,76 milioane RON) și din despăgubiri de secetă și asigurări (1,96 milioane RON) pentru acoperirea prejudiciilor cauzate de factori meteorologici. De asemenea, au fost înregistrate venituri din vânzarea utilajelor de (0,95 milioane RON) ca urmare a acțiunilor de optimizare a flotei tehnice. Până la 30.09.2020 nu au fost înregistrate venituri aferente subvențiilor pentru anul agricol 2019-2020.

Principalele categorii de cheltuieli operaționale au fost cele legate cu inputurile necesare formării recoltelor anului agricol deja valorificate – semințe, motorină, fertilizări, tratamente (15,6 milioane RON), cheltuielile cu arenda aferentă suprafețelor exploatate în acest regim (5,26 milioane RON) și cheltuielile cu personalul (3,60 milioane RON). Marja comercială înregistrată la 30.09.2020 aferentă recoltelor anului agricol 2019-2020 (calculată ca medie a recoltelor obținute) a fost de aproximativ 7,3 milioane RON, respectiv 40%.

Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea activelor de 1,51 milioane RON sunt aferente flotei tehnice și capacităților de depozitare deținute. Principalele elemente incluse în alte cheltuieli de exploatare (5,20 milioane RON) sunt costurile cu întreținerea parcului de utilaje (1,7 milioane RON), centrul de servicii partajate (1,8 milioane RON) și costurile cu consultanța juridică (0,7 milioane RON).

Rezultatul operațional total, după includerea elementelor de venit nerecurente, la 30.09.2020 este de 1,65 milioane RON, adică 211 RON/ha, în linie cu bugetul pentru anul în curs. Rezultatul financiar de -0,12 milioane RON include cheltuielile cu dobânzile aferente creditelor bancare contractate pentru achizițiile de ferme și terenuri și contractelor de leasing financiar (0,65 milioane RON) și discount-urile obținute de la furnizorii de inputuri pentru culturi (0,50 milioane RON). Rezultatul net de 1,49 milioane RON, adică 191 RON/ha, se situează peste previziunile din bugetul anului 2020 și reprezintă o îmbunătățire semnificativă comparativ cu pierderea de -4,50 milioane RON înregistrată pentru întreg anul 2019.

Din punct de vedere al structurii bilanțiere, stocurile deținute de Societate reprezintă în principal recolte anului agricol încă nevândute și cele ce urmează a fi utilizate ca inputuri pentru culturile anului agricol 2020-2021. Creanțele comerciale se referă în principal la TVA de încasat (solicitări în curs sau solduri de rambursat) și la avansuri pentru utilaje sau echipamente, fără a fi înregistrate creanțe de la clienți. Datoriile pe termen scurt către furnizori se referă la inputurile aferente anilor agricoli 2019-2020 și 2020-2021 ce urmează a fi onorate în lunile septembrie/octombrie 2020 pentru anul agricol 2019-2020, respectiv în iulie/octombrie 2021 pentru anul agricol următor. Alte datorii pe termen scurt includ sume de plată în valoare de 1,53 milioane RON aferente tranzacției de achiziție a fermelor din locația Roșiori, eșalonate conform contractului.

Societatea înregistrează Datorii purtătoare de dobândă cumulate de 34,53 milioane RON (credite bancare și leasing-uri financiare) și 7,80 milioane RON (scotări APIA) și o poziție de Numerar și echivalente de numerar de 2,92 milioane RON, rezultând o Datorie Netă de 39,41 milioane RON. Structura de capital a Societății înregistrează un indicator al lichidității curente (Active curente/Datorii curente) de 0,90 și un grad de îndatorare (Capital împrumutat/Capital angajat) de 47,2%.

# SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

Vă rugăm să rețineți că, în mod excepțional, Holde nu va furniza în acest raport financiar datele financiare din aceeași perioadă a anului trecut și nici comparația evoluției de la an la an.

Contul de profit și pierdere consolidat ('000 lei)	30/09/2020
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>26.256,1</b>
Vânzări produse agricole, producție proprie	19.121,1
Vânzări mărfuri	158,0
Vânzări active	954,0
Variația stocurilor	235,4
Alte venituri din exploatare, din care:	5.787,7
<i>subvenții culturi</i>	0,0
<i>alte subvenții</i>	432,9
<i>despagubiri (seceta, asigurari)</i>	1.964,0
Alte venituri (vânzare active, ...)	3.390,8
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>24.604,8</b>
Cheltuieli cu materialele, din care:	9.034,0
<i>cheltuieli cu materii prime și materiale</i>	7.720,7
<i>cheltuieli privind marfurile</i>	136,1
<i>alte cheltuieli materiale</i>	1.177,2
Arenda	5.263,3
Cheltuieli cu personalul	3.589,4
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	1.510,7
Alte cheltuieli de exploatare	5.207,5
<b>Rezultat operațional</b>	<b>1.651,3</b>
Venituri financiare	627,1
Cheltuieli financiare, din care:	749,6
<i>dobânzi credite termen lung</i>	539,6
<i>dobânzi credite termen scurt</i>	107,0
<i>alte cheltuieli financiare</i>	103,0
<b>Rezultat financiar</b>	<b>122,5</b>
Venituri totale	26.883,2
Cheltuieli totale	25.354,4
<b>Rezultat brut</b>	<b>1.528,8</b>
Impozitul pe profit/alte impozite	41,0
<b>Rezultat net</b>	<b>1.487,9</b>

# BILANT CONSOLIDAT

Poziția financiară consolidată ('000 lei)	30/09/2020
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>38.189,1</b>
Imobilizări necorporale	14,3
Imobilizări corporale	37.236,4
Imobilizări financiare	336,3
Imobilizări în curs de investiție	602,1
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>27.870,3</b>
Stocuri	15.043,4
<i>Materii prime și materiale consumabile</i>	5.150,5
<i>Obiecte de inventar</i>	1,0
<i>Produce finite</i>	7.111,5
<i>Marfuri</i>	426,1
<i>Ambalaje</i>	93,7
<i>Producția în curs</i>	2.087,5
<i>Avansuri achiziție de stocuri</i>	173,2
Creanțe	9.907,1
<i>Creanțe comerciale</i>	3.905,8
<i>Alte active</i>	6.001,3
Fond comercial	43.232,8
Investiții pe termen scurt	1,2
Casa și conturi la bănci	2.918,6
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>737,4</b>
<b>Total activ</b>	<b>110.029,7</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>31.063,7</b>
Furnizori terți	10.662,4
Datorii cu societățile afiliate	500,3
Datorii bancare < 1 an	6.705,1
Sconturi APIA	7.860,7
Leasing financiar < 1 an	2.051,6
Alte datorii pe termen scurt	3.283,5
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>25.772,9</b>
Datorii bancare	19.622,9
Leasing financiar	6.149,9
<b>Venituri în avans</b>	<b>188,5</b>
<b>Total datorii</b>	<b>56.836,5</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>53.004,7</b>
Capital subscris și vărsat - acțiuni comune	37.242,6
Capital subscris și vărsat - acțiuni preferențiale	5.827,2
<i>Prime de capital</i>	2.242,9
Rezerve legale	693,4
Alte rezerve	2.646,7
Profitul sau pierderea reportată	2.864,1
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	1.487,9
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>110.029,7</b>

# DECLARATIA CONDUCERII

București, 27 noiembrie 2020

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate întocmite pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2020 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 2020 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare interimare consolidate simplificate.

## **Eugen Gheorghe Voicu**

Reprezentant legal al Holde Agri Management SRL

Administrator unic al Holde Agri Invest S.A.