



# Rezultate financiare preliminare

la 31 decembrie 2020

## Holde Agri Invest S.A.

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





# INFORMAȚII EMITENT

## Informații despre acest raport financiar

Tipul raportului	Rezultate financiare preliminare neauditate
Pentru exercițiul financiar	01.01.2020 – 31.12.2020
Data publicării raportului	01.03.2021

## Informații emitent

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

## Informații despre valorile mobiliare

Capital subscris și vărsat	43,069,796 lei
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	SMT 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

## Detalii contact

Telefon	+40 31 22 533 73
Email	investors@holde.eu
Website	www.holde.eu

Situațiile financiare consolidate preliminare simplificate la 31 decembrie 2020 prezentate în paginile următoare sunt **neauditate**.

## SCRISOARE DE LA CEO

Stimați acționari,

Astăzi, vă punem la dispoziție rezultatele financiare preliminare înregistrate de Holde Agri Invest în anul 2020, unul de transformare pentru companie. A fost primul an când am avut parte de un ciclu întreg de activitate agricolă și când am ajuns la o dimensiune adecvată, relevantă pentru modelul nostru de afaceri. Totodată, a fost anul în care acțiunile HAI au debutat pe piața AeRO.

Am încheiat anul 2020 cu rezultate mulțumitoare - 46,8 milioane lei venituri din exploatare și un profit net de 5,3 milioane lei – ușor peste previziunile noastre inițiale. În acest moment al anului 2021, avem generate venituri de aproximativ 3,5 milioane de lei din vânzarea recoltei rămase din 2020.

Suntem încântați că am reușit să ne depășim estimările bugetare într-un context dificil. 2020 a fost un an marcat de pandemia globală, iar domeniul agriculturii din România a fost afectat de o secetă severă. Cu toate acestea, pe parcursul anului, ne-am extins în mod semnificativ afacerea, crescând de la 2.800 ha de teren la 9.250 ha într-un interval de doar câteva luni. Faptul că am reușit să integrăm ferme noi în afacerea noastră și să maximizăm rezultatele acestora reprezintă o dovadă a performanței la nivel operațional a echipei Holde.

Vreau să mulțumesc în mod special echipei, mă bazez pe colegii mei, și fără ei proiectul Holde nu ar fi fost posibil nici până acum și nici pe mai departe.

Rezultatele din 2020 furnizează investitorilor o bună perspectivă asupra potențialului real al afacerii noastre. Țin să menționez acest aspect pentru că am intrat pe piață cu o promisiune – sa ajungem unul dintre cei mai mari fermieri, și în același timp să practicăm o agricultură modernă, profitabilă. Și ne ținem de această promisiune.

Pentru cei dintre voi care ni s-au alăturat recent, aș dori să vă vorbesc despre cronologia evoluției noastre: am lansat conceptul Holde Agri Invest în 2018. În 2019 am operat doar ferma din Roșiori, de 2.800 ha, pentru care la acea vreme nu fuseseră realizate investiții. Am lucrat cu utilajele pe care le-am achiziționat odată cu ferma înainte de începerea sezonului agricol. A fost, de asemenea, primul an agricol pentru noi și, pe tot parcursul acestuia ne-am construit echipa, am setat procedurile și am testat modelul nostru de business în realitate. În 2019, am achiziționat și primul nostru siloz, de 10.000 tone, aferent fermei Roșiori.

Prin urmare, 2020 a fost primul an în care am putut funcționa ca o adevărată exploatare agricolă modernă, folosind în mod inteligent *shared services centre* și resursele noastre specifice. Faptul că am reușit să creștem atât de repede și să generăm deja un profit semnificativ, într-un an dificil, în conformitate cu estimările noastre inițiale, dovedește că modelul nostru de afaceri este în direcția bună.

Ne bucurăm să vedem că și entuziasmul investitorilor este în creștere. Listarea noastră a avut loc într-un moment ideal pentru acționarii noștri, care astfel au putut profita de potențial, în timp ce riscurile au fost scăzute. Credem că riscurile care privesc afacerea noastră vor continua să scadă, având în vedere că nu mai suntem un start-up, și credem că această tendință este confirmată tocmai de investitorii noștri. Entuziasmul acestora a fost vizibil, deoarece, de la începutul anului 2021, lichiditatea noastră zilnică a ajuns la aproximativ 160.000 de lei, în creștere față de valoarea medie de 100.000 de lei tranzacționată zilnic în 2020. Această lichiditate a susținut, de asemenea, o majorare a prețului – până la acest moment, în 2021, acțiunile HAI s-au apreciat cu aproape 50%.

Mulțumim tuturor investitorilor pentru că au încredere în Holde!

Pentru 2021, avem planuri ambițioase. Ne dorim ca cele 3 ferme pe care le operăm să performeze și mai bine. Ne propunem o cifră de afaceri de 52 milioane de lei și o marjă EBIT de 20,3%.

Suntem convinși că la atingerea acestui obiectiv, vor contribui semnificativ proiectele de investiții pe care le derulăm în acest moment, echiparea cu utilaje moderne a fermei Frumușani precum și proiectul pilot de irigații pentru 150 de hectare amplasat tot în zona fermei Frumușani.





În ceea ce privește creșterea capacității de stocare și alinierea fermei Frumușani la standardele grupului, Holde a inițiat demersurile în vederea achiziției unei capacități suplimentare de însilozare de 6.000 tone, și care va fi anexată acestei ferme.

În plus, de data aceasta, în zona fermei Roșiori, avem în lucru extinderea silozului Călinești cu spații de stocare special pregătite pentru producția bio – cu o capacitate de 4.400 tone.

Nu în ultimul rând, spre finalul acestui an, ne dorim să dăm în folosință tot în zona fermei Roșiori o platformă de colectare și stocare a gunoierului de grajd, precum și o stație de compostare cu o capacitate de 10,000 tone anual.

Și ca să completăm eforturile pentru creșterea eficienței operațiunilor, precum și ca să facem pași în direcția implementării sistemelor de „food safety” și raportare inteligentă a consumurilor, în acest an vom face primele investiții în sistemul de logistică în fermă conform conceptului propriu Holde. Ne propunem ca în acest an să implementăm în cel puțin o fermă, cel puțin un set de elemente de logistică la nivelul celor mai performante exploatații agricole de profil.

În ceea ce privește eforturile noastre de digitalizare, și în relație cu investiția directă în AgroCity, anunțăm acționarii că din această primăvară vom începe să implementăm utilizarea softului de farm management, prin folosirea primelor module prevăzute în aplicație.

Așadar, anul 2021 se anunță unul dens în proiecte de modernizare și optimizare a activității operaționale. Suntem siguri că le vom face față cu brio.

Totodată, din prisma creșterii capitalului propriu, și pentru că avem proiecte de dezvoltare și achiziții noi, planul nostru este să atragem în prima jumătate a anului aproximativ 20 milioane de lei printr-o operațiune de majorare a capitalului social - capitalul atras va duce la dezvoltarea afacerii noastre în viitor.

Astăzi, ne aflăm într-o fază de creștere accelerată, în care obiectivul nostru este să ne extindem cât de repede putem, dar nu cu orice preț. Ne uităm la ferme cu potențial ridicat care ar putea atinge rapid performanța operațională dorită de noi și ar putea fi integrate relativ ușor în structura noastră. Modelul nostru de a restructura activitatea fermelor pe care le preluăm a fost deja testat și perfecționat în decursul celor aproape 3 ani de activitate și suntem convinși că va funcționa foarte bine și pe viitor.

Din suma de 20 milioane de lei pe care vrem să o strângem de la investitori, vom investi aproximativ 70% din capital în extinderea suprafețelor. Restul de 30% va fi utilizat pentru modernizarea fermelor existente. Cu toate acestea, acest raport va depinde de rezultatele procesului de *due diligence* în care se află tranzacțiile pe care le avem în vedere.

Extinderea terenului exploatat rămâne o prioritate pentru acest an, dar trebuie să fim selectivi. Din această perspectivă, anul 2020 a fost excelent, deoarece am găsit ferme bine pregătite care ne-au ajutat să triplăm rapid suprafața. Totuși, există posibilitatea să nu putem găsi astfel de ferme aliniat în mod sinergic în fiecare an.

Nu ne dorim doar să continuăm să adăugăm hectare în portofoliul nostru; trebuie să identificăm oportunitățile de optimizare. Pentru anii în care nu identificăm oportunități suficient de bune, avem deja un plan pentru alte investiții – în spații de depozitare, utilaje, irigații, modernizarea fermei - care pot maximiza producția – și, nu în ultimul rând, în proiecte agri-tech cu care putem avea sinergii foarte bune.

În prezent, cu o dimensiune semnificativă, de aproape 10.000 ha de teren, avem mai multe oportunități decât înainte atât de a crește capitalul, cât și de a-l investi în proiecte profitabile marca Holde. Prin urmare, puteți conta pe noi că vom face tot posibilul pentru a crește compania în fiecare an și vom continua să investim cu succes capitalul investitorilor noștri.

Încă din primele zile ale companiei am subliniat că Holde are multe în comun cu un agro-REIT. Prin urmare, acordarea de dividende tuturor acționarilor noștri este o prioritate. Cu toate acestea, în 2020 vom propune să nu distribuim dividende - nici acționarilor care dețin acțiuni ordinare ("A"), și nici celor cu acțiuni preferențiale ("B"). Ne dorim să menținem profitul în companie și să îl reinvestim pe parcursul anului 2021. După cum am menționat, ne aflăm în etapa de creștere a afacerii, acesta fiind obiectivul nostru principal. Iar când vine vorba de afaceri, în special în agricultură, este vital să ai capital pentru dezvoltare.

Desigur, vă vom ține pe toți la curent cu privire la evoluția companiei - începând cu detaliile majorării de capital planificate, semnarea de noi tranzacții sau inițierea de noi investiții. Suntem încântați de perspectivele anului 2021 și suntem încrezători că va fi unul și mai încărcat din punct de vedere al activităților noastre. Ne bazăm pe echipa noastră de profesioniști, și împreună suntem pregătiți să facem față.

În încheierea acestei scrisori, vă invit să citiți următoarele pagini ale acestui raport, unde puteți găsi detalii despre evoluția noastră financiară în ultimul an. În cursul acestei luni, vă vom pune la dispoziție Raportul Anual, pe care îl veți vota pentru aprobare la următoarea Adunare Generală a Acționarilor, programată să aibă loc în data de 26 aprilie 2021. Așteptăm cu nerăbdare să vă vedem pe toți într-un număr cât mai mare. Ne propunem ca de data aceasta și online, deoarece avem în vedere să folosim o soluție electronică AGA pentru a vă oferi tuturor oportunitatea de a relaționa direct cu conducerea Holde.

Sperăm să ne vedem și în persoană, mai târziu, în luna iulie, când organizăm a doua ediție anuală a Zilei Investitorului Holde. Plănuim o excursie la una dintre fermele noastre situate în apropiere de București, împreună cu voi. Vă vom informa cu privire la acest eveniment. Pentru a fi mereu la curent cu știri despre Holde, vă recomandăm să ne urmăriți pe pagina noastră de [Facebook](#) și [LinkedIn](#).

Vă mulțumesc în numele echipei Holde Agri Invest pentru încredere și pentru că faceți parte din povestea noastră. Dacă aveți întrebări cu privire la acest raport financiar, nu ezitați să ne contactați la adresa [investitori@holde.eu](mailto:investitori@holde.eu) – vom fi încântați să vă răspundem la toate întrebările!

Liviu Zăgan

## CIFRE CHEIE 2020

Suprafața operată: **7.827 hectare**

Producție: **24.003 tone**

Venituri: **46.778.200 lei (5.977 lei/ha)**

EBITDA neajustat: **9.152.508 lei (1.169 lei/ha)**

EBITDA ajustat\*: **6.702.508 lei (856 lei/ha)**

EBIT neajustat: **6.644.693 lei (849 lei/ha)**

EBIT ajustat\*: **4.194.693 lei (536 lei/ha)**

Profit net: **5.294.038 lei (676 lei/ha)**

Cheltuieli de capital: **7.710.000 lei**

Achiziții: **37.350.000 lei**

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

\*eliminarea încasărilor APIA în valoare de 2.440.000 lei aferente perioadei 2017-2018 considerate ca fiind venituri nerecurente.

# 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 Roșiori 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 în data de 31 decembrie 2020, avea 9,250 hectare, dintre care 7,827 hectare au fost exploatate în anul agricol 2019/2020, contribuind la rezultatul financiar 2020.

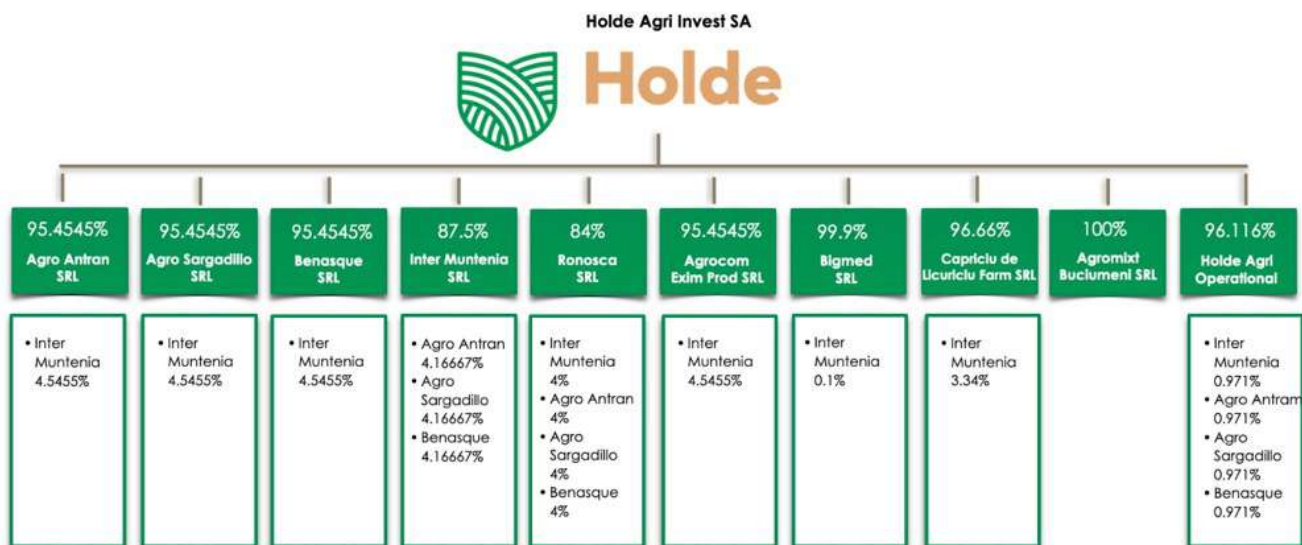
În data de 1 octombrie 2020, acțiunile ordinare clasa A ale Holde Agri Invest au debutat pe piața AeRO a Bursei de Valori București, în urma desfășurării a două plasamente private de succes, în decembrie 2019 și respectiv, iunie 2020.

## Structura afacerii

La 31 decembrie 2020, Holde Agri Invest, holdingul, includea zece entități - nouă ferme de culturi tehnice situate în județul Teleorman (regiunea Roșiori 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 (*shared services centre*), acoperind și aspecte administrative și de guvernare. În 2020, echipa Holde Agri Invest a crescut cu 47 de angajați la nivel consolidat.

La 31 decembrie 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 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 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.

## Activitatea pe piața de capital

Acțiunile ordinare ale Holde Agri Invest au intrat la tranzacționare pe piața AeRO a Bursei de Valori București în data de 1 octombrie 2020. Până în ultima zi de tranzacționare din 2020, 30 decembrie, investitorii au tranzacționat 4,7 milioane acțiuni HAI în valoare totală de peste 6,3 milioane lei, rezultând o valoare medie de tranzacționare pentru acțiunile HAI pe piața AeRO în 2020 de 100.263 de lei pe zi.

Așa cum a fost transmis investitorilor, Holde Agri Invest este în prezent în curs de pregătire a unei operațiuni de majorare a capitalului social. Detaliile tranzacției intenționate vor fi anunțate în piață imediat ce Administratorul Unic emite o decizie ce va conține caracteristicile acestei operațiuni.

## EVENIMENTE CHEIE ÎN 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 **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 1,135 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 **29 iunie 2020**, suprafața terenului exploatat de Holde s-a extins oficial cu 800 ha ca urmare a achiziției Agrocom Exim Prod SRL. Rezultatele în 2020 includ recoltele de floarea soarelui și de porumb cultivate de Holde pe acest teren încă de la începutul anului. În prezent, Holde finalizează 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.

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*.

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.

# ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE

În anul 2020 grupul Holde a obținut venituri consolidate din activitatea principală de 27,3 milioane lei din vânzarea de produse agricole, din care 1,25 milioane lei din produse agricole recoltate în 2019. Veniturile totale de exploatare includ 9,0 milioane lei din subvenții pentru culturile agricole, 2,2 milioane lei despăgubiri de secetă și asigurări, 2,4 milioane lei încasări subvenții APIA aferente anului agricol 2017-18 și 0,8 milioane lei din disponibilizări utilaje.

Rezultatele au fost obținute în urma exploatării unei suprafețe totale de 7.827 hectare (din care 2.320 hectare în regim bio) în cele 3 locații curente: Roșiori de Vede, 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 (rapiță, grâu, porumb, floarea soarelui, mazăre, soia). Comparativ cu anul agricol 2018-19, recoltele obținute au înregistrat o creștere de 68% (comparație similară pentru suprafața existentă în ambele perioade, însă mix de culturi particular fiecărui an agricol), creștere observată în special la culturile bio, ceea ce dovedește îmbunătățirea semnificativă a productivității în relație cu investițiile făcute precum și cu practicile agricole adoptate. Producția obținută a înregistrat o deviație negativă de 15% față de proiecția bugetară, în principal pe segmentul culturilor în regim convențional, pe fondul secetei severe din vara anului 2020.

Valoarea recoltelor obținute a fost cu 1,9% mai mică decât previziunile bugetare, pierderile din randamentele obținute fiind parțial recuperate prin plusul obținut din valorificarea culturilor, în timp ce valoarea subvențiilor pentru culturi agricole s-a situat cu 4,7% sub previziunile bugetare, în special din cauza evoluției cursului EUR/RON.

Principalele categorii de cheltuieli operaționale au fost cele legate de inputurile necesare formării recoltelor anului agricol 2019/2020: semințe, motorină, fertilizări, tratamente (15,9 milioane lei), amortismentul parcului de utilaje (2,5 milioane lei), întreținerea parcului de utilaje (0,8 milioane lei), cheltuielile cu arenda aferentă suprafețelor exploatare în acest regim (5,4 milioane lei), cheltuielile cu personalul (5,3 milioane lei) și cu centrul administrativ de servicii partajate (3,5 milioane lei).

Rezultatul operațional înainte de cheltuielile cu deprecierea și amortizarea neajustat a fost de 9,2 milioane lei, în timp ce după ajustare acesta se situează la 6,7 milioane lei, respectiv o marjă de 14% din veniturile de exploatare. Rezultatul înregistrat este cu 18% superior previziunilor bugetare, ca urmare a evoluției superioare a veniturilor față de cheltuieli. Rezultatul operațional total, după eliminarea elementelor nerecurente este de 4,2 milioane lei, adică 536 lei/ha, respectiv o marjă de 9,0%, un rezultat cu 38% peste prevederile bugetare.

Rezultatul financiar de -1,6 milioane lei include cheltuielile cu dobânzile aferente creditelor bancare (0,57 milioane lei dobânzi pentru capitalul de lucru, 0,89 milioane lei credite termen lung contractate pentru achiziția de ferme și terenuri și contracte de leasing financiar) și 0,18 milioane lei diferențe de curs valutar și alte comisioane aferente activității de finanțare. Rata efectivă de impozitare înregistrată la nivel consolidat a fost de 25,3%.

Rezultatul net de 5,3 milioane lei, adică 676 lei/ha, se situează semnificativ peste prevederile bugetare. În anul 2019 grupul a raportat o pierdere de 4,5 milioane lei, pierdere datorată efectelor restructurării activității în ferma Roșiori.

Din punct de vedere al structurii bilanțiere, investițiile financiare sunt reprezentate de participația deținută în platforma AgroCity. Stocurile deținute de Societate reprezintă în principal producția în curs pe suprafețele cultivate în toamna anului 2020 (6,5 milioane lei) și stocurile de produse agricole depozitate în vederea vânzării (1,2 milioane lei). Creanțele comerciale includ 2 milioane lei aferente unor livrări de produse agricole efectuate în decembrie 2020 către un singur client. Creanța a fost încasată la termen, după data de referință. Alte creanțe se referă în principal la TVA de încasat (solicitări în curs sau solduri de rambursat) și la avansuri pentru utilaje sau echipamente.

Datoriile pe termen scurt către furnizori se referă la inputurile aferente anului agricol 2020-2021 care au ca termen de plată perioada iulie/octombrie 2021. În plus, acestea includ și obligațiile pentru arende datorate și neplătite până la data de 31.12.2020 (0,56 milioane lei). Arende plătite în avans pentru anul agricol 2020-2021 se ridică la 0,16 milioane lei. Datoriile pe termen scurt includ sume aferente încasărilor APIA pentru anul agricol 2017-2018, achiziții de terenuri și sume reținute în valoare totală de 2,3 milioane lei ce urmează a fi rambursate vânzătorilor în cadrul achizițiilor de părți sociale efectuate în cursul anului 2018.

Grupul înregistrează Datorii purtătoare de dobândă cumulate de 36 milioane lei (din care 28 milioane lei credite bancare și 8 milioane lei leasing-uri financiare), 0,9 milioane lei scontări APIA și numerar și echivalente de numerar de 0,5 milioane lei. Astfel, Datoria Netă a Holde Agri Invest se ridică la data de referință la 36,3 milioane lei. Structura de capital a grupului Holde înregistrează un indicator al lichidității curente (Active curente/Datorii curente) de 0,72 și un Grad de Îndatorare (Capital împrumutat/Capital angajat) de 42,2%.

În anul 2020 Holde Agri Invest a derulat un program investițional de 45 milioane lei finanțat prin cele 2 plasamente private derulate în decembrie 2019 și iunie 2020 în valoare totală de 22 milioane lei, completat cu credite bancare și contracte de leasing financiar. Acest program investițional a inclus:

- Achiziția fermei Agromixt – 31,95 milioane lei
- Avans achiziție fermă Agrocom – 2,88 milioane lei
- Investiție platformă AgroCity – 0,27 milioane lei
- Achiziție terenuri – 2,25 milioane lei
- Achiziții echipamente tehnologice (mașini și utilaje) – 6,7 milioane lei
- Achiziții mijloace de transport – 0,65 milioane lei
- Amenajări capacități de depozitare și altele – 0,36 milioane lei.

## SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

Situațiile financiare consolidate ale grupului Holde aferente anului 2020 au inclus companiile Bigmed SRL și Capriciu de Licuriciu SRL (din ianuarie 2020), Agromixt (din mai 2020) și Agrocom Exim Prod SRL (din iulie 2020).

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

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (MII LEI)	31/12/2020
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>46.778,2</b>
Vânzări produse agricole, producție proprie	21.891,4
Vânzări mărfuri	5.399
Vânzări active	1.552,7
Variația stocurilor	2.824,9
Alte venituri din exploatare, din care	15.110,1
<i>Subvenții culturi</i>	8.986,4
<i>Alte subvenții</i>	685,7
<i>Despagubiri (seceta, asigurari)</i>	2.190,7
Alte venituri (vânzare active, ...)	3.247,3
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>39.379,5</b>
Cheltuieli cu materialele, din care:	17.272,5
<i>Cheltuieli cu materii prime și materiale</i>	11.900
<i>Cheltuieli privind marfurile</i>	4.022
<i>Alte cheltuieli materiale</i>	1.350,5
Arenda	5.395
Cheltuieli cu personalul	5.359,2
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	2.507,8
Alte cheltuieli de exploatare	8.845,1
<b>Rezultat operational</b>	<b>7.398,7</b>
Venituri financiare	1.186,1
Cheltuieli financiare, din care	1.643,4
<i>Dobânzi credite termen lung</i>	889,4
<i>Dobânzi credite termen scurt</i>	569,9
<i>Alte cheltuieli financiare</i>	184,1
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(457,3)</b>
Venituri totale	47.964,3
Cheltuieli totale	41.022,9
<b>Rezultat brut</b>	<b>6.941,4</b>
Impozitul pe profit/alte impozite	1.647,4
<b>Rezultat net</b>	<b>5.294</b>



# BILANȚ CONSOLIDAT

INDICATORI DE BILANT (MII LEI)	31/12/2020
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>38.988</b>
Imobilizări necorporale	206,4
Imobilizări corporale	37.743,5
Imobilizări financiare	266,3
Imobilizări în curs de investiție	771,8
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>22.311,1</b>
Stocuri	10.937,7
<i>Materii prime și materiale consumabile</i>	2.685,8
<i>Obiecte de inventar</i>	8,3
<i>Produce finite</i>	1.213,2
<i>Marfuri</i>	174
<i>Ambalaje</i>	108,7
<i>Productia in curs</i>	6.532,2
<i>Avansuri achiziție de stocuri</i>	215,5
Creanțe	10.875,1
<i>Creanțe comerciale</i>	4.886,1
<i>Alte active</i>	5.989
Fond Comercial	37.662,1
Investiții pe termen scurt	1,2
Casa și conturi la bănci	497,1
Cheltuieli înregistrate în avans	797,4
<b>Total activ</b>	<b>99.758,7</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>31.191,6</b>
Furnizori terți	8.515,2
Datorii cu societățile afiliate	233,3
Datorii bancare < 1 an	9.378,9
Sconturi APIA	877,1
Leasing financiar < 1 an	2.541,1
Alte datorii pe termen scurt	9.646,1
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>24.050,5</b>
Datorii bancare > 1 an	18.617,3
Leasing financiar > 1 an	5.433,2
Venituri în avans	194,8
<b>Total Datorii</b>	<b>55.242,1</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>44.321,8</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
Profitul sau pierderea reportată	(6.285,3)
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	5.294,4
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>99.758,7</b>

# DECLARAȚIA CONDUCERI

București, 1 martie 2021

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare preliminare consolidate simplificate neauditate întocmite pentru anul fiscal 2020 încheiat la 31 decembrie 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 exercițiul financiar 2020 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare preliminare consolidate simplificate.

## **Eugen Gheorghe Voicu**

Reprezentant legal al Holde Agri Management SRL

Administrator unic al Holde Agri Invest S.A.