

To: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

## CURRENT REPORT 38/2023

According to Law nr. 24/2017 regarding issuers of financial instruments and market operations, ASF regulation nr. 5/2018 regarding the issuers of financial instruments and market operations and/or the Bucharest Stock Exchange Rulebook for Multilateral Trading System.

Date of report	10.11.2023
Name of the Company	Holde Agri Invest S.A.
Registered Office	Intr. Nestorei nr. 1, Corp B, Etaj 10, Sector 4, Bucharest
Phone	+40 754 908 742
Email	<a href="mailto:investors@holde.eu">investors@holde.eu</a>
Trade Registry No.	J40/9208/2018
Fiscal Code	39549730
Subscribed and paid share capital	102,130,890 RON
Total number of shares	102,130,890 shares, of which 101,435,040 ordinary class "A" shares and 695,850 preferred class "B" shares
Market where securities are traded	MTS AeRO Premium, symbol HAI

**Important events to be reported:** Publication of the Prospectus for the Share Capital Increase Operation

The management of Holde Agri Invest S.A. (hereinafter referred to as the "Company") informs the market about the publishing of the EU Prospectus for the share capital increase with cash contributions. The Prospectus was approved by the Romanian Financial Supervisory Authority ("FSA") on 07.11.2023, as stated in Decision 1165/08.11.2023.

The Prospectus, the subscription and revocation forms as well as the FSA Decision approving the Prospectus are available to investors on the Company's website, at the following link: <https://holde.eu/investors/> as well as on the Company's profile on the Bucharest Stock Exchange website.

Below the investors can find the detailed timeline for the capital increase operation, as approved by the FSA.

Event	Date
Stage 1: subscriptions based on preference rights	13.11.2023 – 13.12.2023
Publishing of the report about closing Stage 1	14.12.2023
Stage 2: private placement for remaining shares	Established through a separate decision of the Board of Directors

The share capital increase operation was approved by the decision of Extraordinary General Meeting of Shareholders no. 1 / 15.12.2022 and the Decisions of the Board of Directors dated 25.08.2023, 26.09.2023 and 02.10.2023.

**Holde Agri Invest S.A.**

Trade Registry No: J40/9208/2018; CUI 39549730  
Headquarters: Intr. Nestorei nr. 1, Corp B, Etaj 10, Sector 4, București, Romania  
[www.holde.eu](http://www.holde.eu) | [contact@holde.eu](mailto:contact@holde.eu)



The newly issued shares are offered for subscription by exercising pre-emption right by the shareholders registered on registration date of 14.09.2023. To subscribe a new share, 2.535876 preference rights are required, with rounding off to the nearest inferior natural number.

The price per share in the first stage of the transaction, has been established at RON 1 per share.

The Class A shares that remain unsubscribed after the first phase, will be offered through a private placement (which may include, as the case may be, conversion operations of certain, liquid and due receivables held: (i) in accordance with the Main Terms regarding the termination of the Management Agreement entered into between Holde Agri Invest S.A. and Holde Agri Management S.R.L. on 22 September 2018, pursuant to the EGMS Resolution No. 1 of 15 December 2022; and (ii) by the persons who have transferred Class B shares to the Company under the buyback program approved by resolution of the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 2 of 27 April 2022, as will be decided separately by the Board of Directors of the Company), at a price that will be established by the Board of Directors of the Company through a separate decision which will be taken after the completion of Stage 1.

Chairman of the Board of Directors

Iulian-Florentin Circiumaru

**Holde Agri Invest S.A.**

Trade Registry No: J40/9208/2018; CUI 39549730

Headquarters: Intr. Nestorei nr. 1, Corp B, Etaj 10, Sector 4, București, Romania

[www.holde.eu](http://www.holde.eu) | [contact@holde.eu](mailto:contact@holde.eu)



DECIZIA NR. 1165 / 08.11.2023

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și ale art. 14 din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia Consiliului de Administrație al societății Holde Agri Invest S.A. București din data de 25.08.2023, de majorare a capitalului social, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 4307/28.09.2023, completată prin Deciziile din data de 26.09.2023 și din data de 02.10.2023, publicate în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 4721/23.10.2023 și respectiv nr. 4720/23.10.2023,

ca urmare a solicitării formulate de BT Capital Partners S.A., adresate A.S.F., cu privire la aprobarea prospectului UE pentru creștere întocmit în vederea majorării capitalului social al societății Holde Agri Invest S.A. București,

în conformitate cu prevederile art. 6 alin. (1), art. 16 alin. (1), art. 17 și ale art. 19 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.11.2023.

**Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea**

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se aprobă prospectul UE pentru creștere întocmit în vederea majorării capitalului social al societății Holde Agri Invest S.A. București, care urmează să fie publicat pe site-urile web ale Emitentului, Intermediarului și Burselor de Valori București, având următoarele caracteristici:

- a) Obiectul ofertei: maximum 40.000.000 acțiuni;
- b) Perioada de derulare: 13.11.2023 – 13.12.2023;

Exemplarul 1/4



- c) Prețul de subscriere: 1 leu/acțiune;
- d) Intermediarul ofertei: BT Capital Partners S.A.;
- e) Locul de subscriere: conform informațiilor din prospect.

**Art. 2.** Oferta se va desfășura cu respectarea tuturor condițiilor din prospect.

**Art. 3.** Responsabilitatea privind operațiunile aferente ofertei publice, în conformitate cu prevederile prospectului și ale reglementărilor incidente, revine intermediarului ofertei, intermediarilor implicați în derularea ofertei și ofertantului, cu luarea în considerare a atribuțiilor fiecăruia.

**Art. 4.** Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi remisă A.S.F. în termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la data închiderii acesteia, însoțită de dovada virării cotei de 0.1% determinată pe baza subscrierilor realizate în cadrul ofertei, cotă prevăzută la pct. 5 lit. a) din Anexa nr. 1 a Regulamentului A.S.F. nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară, republicat, cu modificările și completările ulterioare.

**Art. 5.** Decizia nr. 1165 / 08.11.2023 se comunică BT Capital Partners S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

PREȘEDINTE

Nicu MARCU



Exemplarul 1/4

PENTRU  
CONFORMITATE



HOLDE AGRI INVEST S.A.  
(„Emitentul” sau „Holde”)  
*(o societate pe acțiuni înființată conform legilor din România)*



**PROSPECT UE PENTRU CREȘTERE, AFERENT MAJORĂRII CAPITALULUI SOCIAL CU APORT ÎN NUMERAR PRIN EMISIUNEA DE PÂNĂ LA 40.000.000 ACȚIUNI NOI NOMINATIVE ȘI DEMATERIALIZATE DE CLASĂ A („ACȚIUNILE NOI”), CU O VALOARE NOMINALĂ DE 1 RON PE ACȚIUNE NOUĂ**

Prețul de exercitare a drepturilor de preferință este de: 1 RON per Acțiune Nouă („Prețul de Subscriere”)

Perioada de derulare a ofertei: 13.11. – 13.12.2023

Aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 1165 în 08.11.2023

INTERMEDIAR:

BT CAPITAL PARTNERS S.A.



**BT Capital Partners<sup>®</sup>**  
Grupul Financiar Banca Transilvania

Sediul social: Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși, nr. 74-76, parter, jud. Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/3156/1994, cod unic de înregistrare 6838953, societate autorizată de A.S.F. prin decizia nr. 2330/22.07.2003

**CITIȚI PROSPECTUL DE OFERTA CU ATENȚIE ÎNAINTE DE A SUBSCRIE!**

APROBAREA PROSPECTULUI DE OFERTĂ PUBLICĂ NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE ÎNCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

## NOTĂ CĂTRE INVESTITORI



În conformitate cu prevederile art. 28, 30, 32 și 33, coroborate cu prevederile conținute în Anexele 23, 24 și 25 din Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei („Regulamentul Delegat 2019/980”), Emitentul declară următoarele:

- (a) Prezentul prospect UE pentru creștere („Prospectul”) a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din România („ASF”), care este autoritatea română competentă în sensul Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE („Regulamentul privind Prospectul”);
- (b) ASF a aprobat prezentul Prospect doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul privind Prospectul;
- (c) O astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a calității valorilor mobiliare care fac obiectul acestui Prospect;
- (d) Investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare care fac obiectul acestui Prospect este adecvată;
- (e) Prospectul a fost elaborat ca un prospect UE pentru creștere în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul privind Prospectul.

Acest Prospect privește o ofertă de acțiuni („Oferta”) inițiată de **HOLDE AGRI INVEST S.A.**, o societate înmatriculată și funcționând în conformitate cu legea română, având sediul în Intr. Nestorei nr. 1, Corp B, Etaj 10, Sector 4, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/9208/2018, având codul unic de înregistrare 39549730 (denumită în continuare „Emitentul” sau „Holde”) corespunzătoare unei majorări de capital social prin aport în numerar, aprobată prin Decizia din data de 25 august 2023 a Consiliului de Administrație al Emitentului („Consiliul de Administrație” sau „CA”), publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 4307/28 septembrie 2023 („Majorarea Capitalului Social”), completată prin decizia CA din data de 26 septembrie 2023, publicată în Monitorul Oficial nr. 4721/23 octombrie 2023 și prin decizia CA din data de 2 octombrie 2023, publicată în Monitorul Oficial nr. 4720/23 octombrie 2023. Deciziile CA au fost emise în baza hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din data de 15 decembrie 2022.

Oferta are ca obiect un număr de 40.000.000 acțiuni noi ordinare, nominative și dematerializate de clasă A („Acțiunile Noi”), emise de **HOLDE AGRI INVEST S.A.**.

Majorarea capitalului social se face în baza dreptului de preferință oferit acționarilor din Clasa A ai Emitentului înregistrați la data de 14 septembrie 2023 („Data de Înregistrare”). Drepturile de Preferință (DP – HAIR05) au fost încărcate în 15 septembrie 2023 („Data Plății”), în conturile acționarilor din Clasa A de la data de înregistrare 14 septembrie 2023. Prin intermediul acestei Oferte, acționarilor din Clasa A ai Societății, înregistrați în registrul acționarilor la 14 septembrie 2023 („Data de Înregistrare”) („Persoanele Îndreptățite”) le este oferită posibilitatea de a subscrie Acțiunile Noi emise în vederea Majorării Capitalului Social, pe baza dreptului de preferință pe care aceștia îl dețin („Dreptul de Preferință”).

Numărul de Drepturi de Preferință emise în legătură cu Majorarea Capitalului Social este de 101.435.040 (simbol HAIR05). Pentru subscrierea unei Acțiuni Noi pe durata exercitării Dreptului de Preferință, o persoană trebuie să dețină un număr de 2.535876 Drepturi de Preferință. O Persoană Îndreptățită poate achiziționa un număr maxim de Acțiuni Noi calculat prin împărțirea numărului de Drepturi de Preferință deținute de respectivul acționar la numărul drepturilor de preferință necesare pentru a subscrie o Acțiune Nouă (2.535876). În cazul în care numărul maxim de acțiuni care pot fi subscrise pe durata exercitării Dreptului de Preferință (rezultat din calculul menționat anterior) nu este un număr natural, numărul maxim de acțiuni care poate fi efectiv subscris va fi rotunjit la numărul natural inferior.

Oferta este intermediată de BT Capital Partners S.A.

Acțiunile care rămân nesubscrise după perioada de exercitare a Drepturilor de Preferință pentru Acțiunile Noi vor fi oferite în cadrul unui plasament privat adresat unor (i) anumiți investitori instituționali și profesioniști din Spațiul Economic European („SEE”) (inclusiv din România), care sunt „Investitori Calificați” în sensul Articolului 2(e) din Regulamentul privind Prospectul; și/sau (ii) un număr mai mic de 150 de persoane, altele decât Investitori Calificați per Stat Membru; și/sau (iii) investitori cărora le pot fi adresate și direcționate asemenea plasamente private în mod legal, în conformitate cu excepțiile de la Regulamentul S („Regulamentul S”) din Legea Privind Valorile Mobiliare din 1933 din Statele Unite ale Americii („Legea privind Valorile Mobiliare”) și fără să existe o obligație de conformare cu orice alte formalități conform vreunei legi aplicabile, în măsura în care și doar dacă o investiție în Noile Acțiuni nu constituie o încălcare a oricărei legi aplicabile de către un asemenea investitor („Plasamentul Privat”).

Acțiunile Noi care vor rămâne nesubscrise la finalul perioadei de subscriere aferente Plasamentului Privat vor fi achiziționate prin decizia Consiliului de Administrație prin care se constată rezultatele Majorării de Capital Social.



Prețul de subscriere pentru o (1) Acțiune Nouă în temeiul Dreptului de Preferință este de 1 RON („Prețul de Subscriere”). Pentru subscrierea unei Acțiuni Noi sunt necesare 2.535876 drepturi de preferință HAIR05.

Acțiunile Emitentului sunt admise la tranzacționare pe Sistemul Multifilateral de Tranzacționare (SMT) al Bursii de Valori București („BVB”) („AeRO”) sub simbolul „HAIR”, număr ISIN RO5RYSUM9FJ2. După încheierea Ofertei și înregistrarea Acțiunilor Noi la Registrul Comerțului, ASF, și Depozitarul Central, Acțiunile Noi, emise în cadrul Majorării Capitalului Social, vor fi tranzacționate pe AeRO.

Perioada de exercitare a Drepturilor de Preferință va fi de 31 de zile calendaristice, respectiv de la data de 13.11.2023 până la data de 13.12.2023.

Etapa a II-a (Plasamentul Privat) se va derula timp de 10 (zece) Zile Lucrătoare, cu posibilitatea închiderii anticipate. Plasamentul Privat nu face Obiectul Prospectului.

A se vedea „Factorii de Risc” din acest Prospect pentru o discuție cu privire la anumite riscuri și alți factori care ar trebui avuți în vedere înainte de orice investiție în Acțiunile Noi.

Acest Prospect nu conține o ofertă de vânzare sau de solicitare a unei oferte de cumpărare de valori mobiliare în orice jurisdicție în care o astfel de ofertă sau solicitare ar fi ilegală. Acțiunile Noi nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea privind valorile mobiliare sau la orice autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau altă jurisdicție a Statelor Unite și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite.

Aprobarea de către ASF certifică numai conformitatea Prospectului cu exigențele legii și normelor adoptate în aplicarea acesteia în legătură cu Oferta și nu-și asumă nicio răspundere cu privire la buna condiție din punct de vedere economic și financiar a tranzacției sau cu privire la calitatea sau solvabilitatea Emitentului.

Acțiunile Noi nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii privind Valorile Mobiliare din Statele Unite ale Americii din 1933, astfel cum a fost această modificată („Legea privind Valorile Mobiliare”) sau la orice autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau din altă jurisdicție din Statele Unite ale Americii, în vederea Ofertei sau vânzării ca parte a distribuției lor și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii, decât în temeiul unei excepții de la, sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare prevăzute de Legea privind Valorile Mobiliare și legile statale aplicabile privind valorile mobiliare din Statele Unite ale Americii. Investitorii trebuie să se asigure că ofertele și vânzările lor de Acțiuni Noi în Statele Unite și în alte țări respectă orice legi aplicabile privind valorile mobiliare. Emitentul nu a fost recomandat de nicio comisie sau autoritate federală sau de stat de reglementare a valorilor mobiliare din Statele Unite ale Americii. De asemenea, autoritățile menționate mai sus nu au confirmat exactitatea sau nu au determinat caracterul adecvat al acestui Prospect. Orice declarație contrară constituie o infracțiune în Statele Unite ale Americii.

Cu anumite excepții, Acțiunile Noi nu pot fi oferite sau vândute în nicio jurisdicție sau către sau pe seama sau în beneficiul niciunei persoane rezidente sau având cetățenia oricărei jurisdicții. Acest Prospect nu constituie o ofertă sau propunere de ofertă de a cumpăra nicio Acțiune Nouă de către nicio persoană din orice jurisdicție în care o asemenea ofertă sau propunere ar fi ilegală.

Distribuția acestui Prospect și vânzarea Acțiunilor Noi în anumite jurisdicții pot fi restricționate de lege. Nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă de către Emitent sau de către Intermediar pentru a permite emiterea unei oferte publice privind Acțiunile Noi în baza legilor privind valorile mobiliare din alte jurisdicții, și nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă care să permită deținerea sau distribuția acestui Prospect (sau a oricărui alt material de ofertă sau comunicat cu caracter publicitar cu privire la Acțiunile Noi) în nicio jurisdicție unde este necesară întreprinderea unei acțiuni în acest sens sau unde o asemenea acțiune este restricționată de lege. Prin urmare, nici acest Prospect și niciun comunicat cu caracter publicitar și niciun alt material de ofertă nu poate fi distribuit sau publicat în nicio jurisdicție decât în circumstanțe care ar duce la respectarea oricăror legi sau regulamente aplicabile. Persoanele care intră în posesia acestui Prospect trebuie să se informeze cu privire la și să respecte aceste restricții. Orice nerespectare a acestor restricții poate avea drept rezultat încălcarea legilor aplicabile valorilor mobiliare în aceste jurisdicții.

## INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE ACEST PROSPECT

Prezentul document reprezintă un prospect UE pentru creștere privind Oferta și Admiterea în sensul Regulamentului privind Prospectul și respectă Legea nr. 24/2017, republicată cu modificările și completările ulterioare și Regulamentul cu modificările și completările ulterioare.



### PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE

#### Informații financiare

Cu excepția cazului în care este indicat altfel, informațiile financiare din acest Prospect, referitoare la Emitent, au fost extrase din: (i) situațiile financiare consolidate auditate întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare („OMFP 1802/2014”), la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la data de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, însoțite de rapoartele auditorului independent din data de 21 martie 2023, respectiv data de 26 martie 2022, întocmit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea 162/2017”), respectiv situațiile financiare individuale auditate întocmite în conformitate cu OMFP 1802/2014, pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, însoțite de rapoartele auditorului independent din data de 21 martie 2023, respectiv 26 martie 2022, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și Legea nr. 162/2017 („Situațiile Financiare Anuale”) și (ii) situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada încheiată la 30 iunie 2023 și 30 iunie 2022 („Situațiile Financiare Interimare”), întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare, pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate. Auditorul independent nu a auditat sau revizuit Situațiile Financiare Interimare din Prospect și, drept urmare, nu și-a exprimat o opinie sau o concluzie asupra acestora.

Anul financiar al Emitentului se încheie la 31 decembrie, iar trimiterile la orice an din acest Prospect sunt trimiteri la perioada de 12 luni încheiată la data de 31 decembrie a aceluși an.

Moneda de prezentare și funcțională a Emitentului este RON. În consecință, Situațiile Financiare sunt prezentate în RON, dacă nu este indicat altfel.

#### Prezentarea monedei

Cu excepția cazului în care se indică altfel, toate trimiterile din acest document la „RON”, „Leu românesc”, „Leu” (singular) sau „Lei” (plural) reprezintă trimiteri la moneda legală aflată în circulație în România. Toate trimiterile la euro, „euro”, „EUR”, „eurocenți” sau „€” reprezintă trimiteri la moneda introdusă la începutul celei de a treia etape a Uniunii Economice și Monetare Europene, în conformitate cu Tratatul privind înființarea Comunității Europene, cu modificările ulterioare. Toate trimiterile la „dolari americani” sau „US\$”, „dolari” reprezintă trimiteri la moneda legală aflată în circulație în Statele Unite ale Americii.

Nu se face nicio declarație cu privire la faptul că orice sumă exprimată într-o monedă specifică în prezentul Prospect ar fi putut sau nu să fie convertită în oricare dintre celelalte monede prezentate în prezentul Prospect, la orice curs de schimb. Există piețe limitate pentru Leul românesc în afara României. Disponibilitatea limitată a acestor monede poate conduce la volatilitatea cursurilor de schimb.

Tabelul ce urmează indică cursul de schimb de la sfârșitul perioadei de referință, cursul de schimb cel mai ridicat, cel mai scăzut și mediu, pentru perioadele și datele indicate, al Leului românesc față de euro și dolarul american, în fiecare caz conform cursului de schimb publicat de către Banca Națională a României pentru perioadele relevante.

Cursul mediu de schimb prin raportare la RON:

Anul	Euro			
	Cel mai ridicat	Cel mai scăzut	Media	La sfârșitul perioadei
2021.....	4,9495	4,8691	4,9208	4,9481
2022.....	4,9492	4,8215	4,9315	4,9474

Sursa: Banca Națională a României.

Anul	Dolarul american			
	Cel mai ridicat	Cel mai scăzut	Media	La sfârșitul perioadei
2021.....	4,4127	3,9468	4,1604	4,3707
2022.....	5,1794	4,3131	4,6885	4,6346

Sursa: Banca Națională a României.





## Rotunjiri

Anumite informații care apar în prezentul document, inclusiv de natură financiară, statistică și operațională au fost rotunjite. În consecință, ca urmare a rotunjirilor, este posibil ca totalurile prezentate în acest document să varieze puțin față de suma aritmetică a respectivelor numere. Procentele reflectate în tabele au fost rotunjite și, prin urmare, este posibil să nu reprezinte un rezultat de 100% în cazul adunării. Calculele, variațiile și alte procentaje pot fi ușor diferite față de calculele efective din cauza rotunjirii informației financiare, statistice sau operaționale care stă la baza acestora.

## Comunicarea actelor de procedură și executarea obligațiilor civile

Emitentul este înființat în conformitate cu și se supune legilor din România. Membrii Consiliului de Administrație al Emitentului sunt rezidenți în România, iar entitățile la care se face referire în prezentul Prospect sunt organizate conform legilor din România. Toate sau o parte substanțială din activele respectivelor persoane și entități sunt situate în România.

Legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România în vederea recunoașterii și executării unei hotărâri definitive *in personam* pronunțată de o instanță dintr-un stat membru al UE, dacă condițiile relevante stabilite în Regulamentul CE nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială, sunt îndeplinite. Cu toate acestea, există posibilitatea ca alte condiții să fie aplicabile cu privire la probleme particulare impuse de legislația română specială sau de convențiile internaționale. Norme similare referitoare la recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pronunțate de instanțe străine se aplică hotărârilor judecătorești pronunțate în state non-membre UE care sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 referitoare la competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială.

Hotărârile pronunțate de instanțele altor state membre din afara UE care nu sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 sunt supuse unor cerințe diferite și astfel ar putea fi mai dificilă punerea în aplicare. Sub rezerva legislației interne speciale (inclusiv convențiile internaționale ratificate) care reglementează recunoașterea și executarea hotărârilor străine cu privire la aspectele specifice, legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România pentru recunoașterea unei hotărâri *in personam* pronunțată de către o instanță a unui stat din afara UE, dacă sunt îndeplinite condițiile relevante în ceea ce privește recunoașterea hotărârilor străine stabilite în temeiul Codului de procedură civilă român. În plus, recunoașterea și executarea hotărârilor străine în chestiuni legate de drept administrativ, vamal, penal sau altă ramură a dreptului public sunt supuse legislației speciale și s-ar putea să fie necesară îndeplinirea anumitor condiții.

## Definiții și glosar

Cu excepția cazului în care rezultă altfel din context, referințele în acest Prospect la *noi, al nostru și nostru* sunt referințe la Emitent.

Anumiți termeni folosiți în acest document, inclusiv toți termenii cu majusculă și anumiți termeni tehnici și de altă natură, sunt definiți și explicați în „Partea IX – Definiții și Glosar”.

## Informații neincluse în acest document

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea nicio informație sau să facă vreo declarație cu excepția celor care sunt conținute în acest document și, dacă au fost date asemenea informații și făcute asemenea declarații, acestea nu trebuie considerate ca fiind autorizate. În niciun fel de circumstanțe, nici transmiterea acestui document și nici vreo vânzare întemeiată pe acesta nu vor însemna implicit că nu a existat nicio modificare în activitatea noastră de la data acestui document sau că informația din acest document este corectă la orice moment ulterior datei acestuia.

## Informație referitoare la declarațiile anticipative

Acest document conține anumite prognoze, previziuni și declarații anticipative – care sunt declarații referitoare la evenimente viitoare și nu la evenimente trecute (în înțelesul general al termenului și în înțelesul legilor aplicabile privind valorile mobiliare) – cu privire la performanța financiară, rezultatele operațiunilor și activităților Holde și al anumitor scopuri și obiective ale Holde în ce privește aceste aspecte. Anumite declarații, incluzând acelea care privesc: planurile de creștere a performanței globale financiare a Holde, nivelurile așteptate de investiții, perspectivele pentru crearea de plus valoare în viitor care să rezulte din noile investiții de la nivelul Holde, perspectiva Holde, incluzând intențiile de creștere amorganică, planurile de a explora oportunitățile viitoare de creștere, așteptările privind impactul reglementărilor variate asupra activității Holde, asupra viitoarelor cheltuieli de capital, asupra taxării, asupra gradului de îndatorare și asupra intenției Holde de a menține stabilitatea financiară, sunt în mod natural anticipative.

Aceste declarații anticipative presupun riscuri, incertitudini, cunoscute sau necunoscute, multe dintre acestea fiind independente de controlul Emitentului și toate fiind întemeiate pe ipotezele curente și estimări cu privire la viitor. Declarațiile anticipative sunt uneori identificate prin folosirea expresiilor anticipative, cum ar fi „credem”, „se preconizează”, „poate”, „va fi”, „ar putea”, „ar trebui”, „risează”, „se intenționează”, „se estimează”, „se urmărește”, „se plănuiește”, „se prezice”, „continuu”, „presupune”, „pozițional” sau „se anticipează” sau formele negative ale acestor expresii, alte variații ale acestora sau expresii similare. Aceste declarații anticipative includ aspecte care nu reprezintă fapte istorice. Acestea apar în mai multe locuri din acest document și includ declarații privind intențiile, considerațiile și așteptările Emitentului cu privire la, printre altele, rezultatele operaționale, situația financiară, lichiditatea, planurile, dezvoltarea, strategiile și politica de dividende ale

Emitentului și ale industriei în care își desfășoară activitatea. În mod particular, declarațiile cuprinse în secțiunile intitulată „Rezumat”, „Factori de Risc” și „Descrierea Emitentului” cu privire la strategia Emitentului și evenimentele sau perspectivele viitoare reprezintă declarații anticipative.

Aceste declarații anticipative și alte declarații conținute în acest document cu privire la aspecte ce nu reprezintă fapte sau evenimente implică predicții. Nicio asigurare nu poate fi dată că asemenea rezultate vor fi atinse; evenimentele sau rezultatele ulterioare ar putea fi diferite în mod semnificativ, ca urmare a riscurilor și incertitudinilor la care este expus Emitentul. Rezultatele ulterioare pot diferi în mod semnificativ față de cele exprimate în astfel de declarații, depinzând de o serie de factori, cum ar fi: primirea aprobărilor din partea terțelor persoane și/sau a aprobărilor reglementate; aspecte de ordin operațional; condiții de piață economică și financiară; stabilitate politică și creștere economică; schimbări de lege sau de reglementări guvernamentale; dezvoltarea și folosirea noii tehnologii; succesul parteneriatelor; acțiunile concurenților, partenerilor comerciali, creditorilor, agențiilor de rating și a altora; dezastre naturale; războaie și acte de terorism; atacuri cibernetice sau sabotaj. În afară de factorii menționați oriunde în altă parte în prezentul document, cei menționați mai sus sunt factori importanți, deși nu sunt exhaustivi, care pot cauza ca rezultatele ulterioare și evoluțiile să difere în mod substanțial față de cele care sunt exprimate în sau reies implicit din aceste declarații anticipative. Noi riscuri pot apărea în mod periodic și nu putem prezice toate asemenea riscuri. Astfel de riscuri și incertitudini ar putea determina ca rezultatele efective să varieze semnificativ de rezultatele viitoare indicate, exprimate sau implicite în astfel de declarații anticipative. Astfel de afirmații anticipative conținute în acest document se referă doar la data prezentului document. Emitentul declină în mod expres orice obligație sau angajament cu privire la actualizarea declarațiilor anticipative conținute în acest document, pentru a reflecta orice modificare în ce privește așteptările acestuia sau orice modificare a evenimentelor, condițiilor sau circumstanțelor pe care se întemeiază asemenea declarații, cu excepția cazului în care aceasta este cerută de prevederile legii aplicabile. Regulamentului privind Prospectul sau regulilor de informare și transparență impuse de legislația română sau de reglementările BVB.



## CUPRINS



REZUMAT	8
PARTEA I INFORMAȚII PRIVIND EMITENTUL	25
PARTEA II FACTORI DE RISC	25
PARTEA III GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	30
PARTEA IV INFORMAȚII FINANCIARE ȘI INDICATORI-CHEIE DE PERFORMANȚĂ	34
PARTEA V INFORMAȚII PRIVIND ACȚIONARII ȘI DEȚINĂTORII DE VALORI MOBILIARE	49
PARTEA VI MOTIVELE OFERTEI, UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE ȘI CHELTUIELILE AFERENTE EMISIUNII, TERMENII ȘI CONDIȚIILE VALORILOR MOBILIARE	52
PARTEA VII INFORMAȚII PRIVIND OFERTA ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE	56
PARTEA VIII DOCUMENTELE DISPONIBILE	68
PARTEA IX DEFINIȚII ȘI GLOSAR	69

## REZUMAT



Secțiunea 1	<b>Introducere</b>
1.1.	<p><b>Denumirea valorilor mobiliare și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare („ISIN“):</b>                  Acțiuni ordinare clasa „A”, nominative, indivizibile, dematerializate, emise în cadrul majorării de capital social al Holde Agri Invest S.A. Cod ISIN: RO5RYSUM91J2.</p>
1.2.	<p><b>Identitatea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice („LEI“):</b>                  Emitentul este <b>Holde Agri Invest S.A.</b>, societate cu sediul social în Intr. Nestorei nr. 1, Corp B, Etaj 10, Sector 4, București, cod unic de identificare fiscală 39549730, număr de ordine în Registrul Comerțului J40/9208/2018.                  Date de contact: telefon: +40 754 908 742, email: <a href="mailto:investors@holde.eu">investors@holde.eu</a>, website: <a href="http://www.holde.eu">www.holde.eu</a>.                  Codul LEI al Emitentului: 787200ORNGGEJW283J46</p>
1.3.	<p><b>Identitatea și datele de contact ale autorității competente care a aprobat prospectul și, dacă sunt diferite, ale autorității competente care a aprobat documentul de înregistrare:</b>                  Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu sediul în Splaiul Independenței, nr. 15, Sector 5, București, România, adresă de e-mail <a href="mailto:office@asf.ro">office@asf.ro</a>, număr de telefon +40 21 66 812 08.</p>
1.4.	<p><b>Data aprobării Prospectului:</b> <u>07.11.2023</u></p>
1.5.	<p><b>Avertismente:</b>                  Emitentul atrage atenția cu privire la următoarele aspecte:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) rezumatul ar trebui interpretat ca o introducere la Prospect și orice decizie de a investi în valorile mobiliare ar trebui să se bazeze pe o examinare a Prospectului, în ansamblu, de către investitor;</li> <li>(b) date fiind caracteristicile acțiunilor ca valori mobiliare, o investiție în acțiuni, indiferent de emitent, implică riscul pierderii întregului capital investit în situația falimentului sau insolvenței societății, respectiv a unei părți din acesta în condițiile unei evoluții negative a acțiunilor pe piața de capital din cauze interne sau externe Emitentului;</li> <li>(c) în cazul în care se întentează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în Prospect, este posibil ca investitorul reclamanț, în conformitate cu dreptul intern al statelor membre, să trebuiască să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare;</li> <li>(d) răspunderea civilă le revine doar persoanelor care au prezentat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar atunci când acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau atunci când acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale necesare pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în astfel de valori mobiliare;</li> </ul>
Secțiunea 2	<b>Informații esențiale privind Emitentul</b>
2.1.	<p><b>Cine este emitentul valorilor mobiliare?</b>                  Emitentul este Holde Agri Invest S.A.</p>
2.1.1.	<p><b>Informații despre Emitent:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) <b>Sediul social și forma juridică a Emitentului, codul LEI, dreptul în temeiul căruia își desfășoară Emitentul activitatea și țara în care a fost constituit:</b>                  Emitentul este o societate pe acțiuni, înmatriculată și funcționând în conformitate cu legea română, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/9208/2018, cod unic de identificare 39549730, având sediul social situat în Intr. Nestorei nr. 1, Corp B, Etaj 10, Sector 4, București, România.                  Codul LEI: 787200ORNGGEJW283J46.</li> <li>(b) <b>activitățile sale principale:</b></li> </ul>



Conform Actului Constitutiv, Emitentul are ca obiect principal de activitate activitățile ale holdingului (cod CAEN 6420).

(c) Acționarii săi majoritari, inclusiv dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine:

Registrul acționarilor Emitentului este ținut de către Depozitarul Central SA.

Structura sintetică consolidată a deținătorilor de acțiuni Holde Agri Invest S.A., care dețineau cel puțin 5% din capitalul social la data de 2 octombrie 2023:

Acționar	Acțiuni	Procent drept vot	Procent CS
Acțiuni clasa A, Cod ISIN: RO5RYSUM9FJ2, simbol HAI	101.435.040	100%	99,3187%
SEVENX VENTURES S.R.L.	16.558.009	16,3238%	16,2125%
VERTICAL SEVEN GROUP S.A.	11.370.010	11,2092%	11,1328%
Pers. fizice	58.770.030	57,9386%	57,3438%
Pers. juridice	14.736.040	14,5285%	14,4255%
Acțiuni clasa B, acțiuni preferențiale	695.850	-	0,6813%
Alți acționari	695.750	-	0,6669
VERTICAL SEVEN GROUP S.A.	100	-	0,0144%
Total Clasa A + Clasa B	102.130.890	100%	100,0000%

Capitalul social, subscris și integral vărsat al Holde Agri Invest este de 102.130.890 RON, divizat în 102.130.890 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 1 leu, din care 101.435.040 acțiuni ordinare clasa „A” admise la tranzacționare și 695.850 acțiuni preferențiale clasa „B” nelistate.

Emitentul nu este deținut sau controlat, direct sau indirect, de un acționar majoritar.

(d) numele directorului executiv (sau al persoanei care ocupă o funcție echivalentă):

Începând cu data de 19 decembrie 2022, Societatea este condusă de către un Consiliu de Administrație format din 5 membri, respectiv Iulian-Florentin Cîrciumaru (Președinte al Consiliului de Administrație), Liviu-Gabriel Zăgan (membru executiv al CA, Director General), Alexandru-Leonard Leac (membru neexecutiv CA), Daniela Nemiianu (membru neexecutiv CA) și Mihai-Daniel Anitei (membru neexecutiv CA).

## 2.2. Principalele informații financiare referitoare la Emitent

### 2.2.1. Rezultate individuale:

Indicatori cont de profit și pierdere (RON)	31.12.2022 (auditate)	31.12.2021 (auditate)	Evoluție %
Venituri din exploatare	155.584	257.457	-40%
Rezultat operațional (pierdere) / profit	(15.880.895)	(3.222.776)	393%
Rezultat net (pierdere) / profit	95.535.300)	2.250.566	346%

Indicatori de bilanț (RON)	31.12.2022 (auditate)	31.12.2021 (auditate)	Evoluție %
Total Activ	123.138.985	99.145.212	24%
Total Datorii	33.279.409	26.511.507	26%
Capitaluri proprii	89.856.091	72.633.705	24%

Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare individuale auditate ale Emitentului pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2022

	Pentru exercițiul financiar încheiat la data de	
	31.12. 2022 (neauditat)	31.12. 2021 (neauditat)
(RON)		
Numerar net din activitatea de exploatare	-24.806.486	-36.528.037



Fluxuri nete din activități de investiții	6.315.247	-13.156
Fluxuri nete din activități de finanțare	18.494.814	36.534.000
<b>Creșterea/(descreșterea) netă de numerar</b>	<b>3.575</b>	<b>-7.193</b>
Numerar la începutul perioadei	4.834	12.027
<b>Numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>8.409</b>	<b>4.834</b>

*Sursa: Emitentul. Situația fluxurilor de trezorerie nu face obiectul auditării în cazul Emitentului (ținând cont că Emitentul se încadrează la categoria microentităților pentru scopul întocmirii situațiilor financiare individuale), conform prevederilor OMF 1802/2014.*

Opinia auditorului cu privire la situațiile financiare individuale pentru exercițiile financiare 2021 și 2022 este fără rezerve.

#### Rezultate consolidate:

La 31 decembrie 2021 Grupul era format din societatea-mama, Holde Agri Invest SA, și încă 12 entități controlate (direct sau indirect) 100% de Emitent. În cursul anului 2022 s-au mai alăturat Grupului încă o societate, astfel încât la 31 decembrie 2022 intrau în consolidare 14 entități (societatea-mama și încă 13 entități controlate 100% de Emitent). Detalii privind firmele consolidate în fiecare din cele două exerciții financiare sunt menționate în Partea IV, pct. 2 din Prospect. Rezultatele consolidate ale Grupului Holde sunt prezentate mai jos:

Indicatori cont de profit și pierdere (RON)	31.12.2022 (auditate)	31.12.2021 (auditate)	Evoluție %
Venituri din exploatare pierdere) / profit	118.161.339	62.768.753	88%
Rezultat operațional pierdere) / profit	(2.487.489)	5.764.980	-143%
<b>Rezultat net</b>	<b>(2.066.863)</b>	<b>6.673.092</b>	<b>-131%</b>

Indicatori de bilanț (RON)	31.12.2022 (auditate)	31.12.2021 (auditate)	Evoluție %
Total Activ	245.175.894	172.264.375	42%
Total Datorii	(141.659.811)	(87.992.758)	61%
Venituri în avans	(305.236)	(327.525)	-7%
Provizioane	(182.544)	(233.000)	-22%
Capitaluri proprii	103.028.304	83.711.093	23%

*Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare consolidate auditate ale Emitentului și ale filialelor sale („Grupul”) la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 și la 31 decembrie 2022.*

	Pentru exercițiul financiar încheiat la data de	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	(neauditat)	(neauditat)
(RON)		
Numerar net din activitatea de exploatare	18.995.618	-8.069.232
Fluxuri nete din activități de investiții	-58.063.902	-49.577.531
Fluxuri nete din activități de finanțare	38.619.604	59.131.773
<b>Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului</b>	<b>-448.679</b>	<b>1.485.010</b>
Numerar la începutul perioadei	1.981.511	496.051
<b>Numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>1.532.832</b>	<b>1.981.061</b>

*Sursa: Emitentul. Situația fluxurilor de trezorerie nu face obiectul auditării în cazul Emitentului (ținând cont că Emitentul se încadrează la categoria grupurilor mici și mijlocii pentru scopul întocmirii situațiilor financiare consolidate), conform prevederilor OMF 1802/2014.*

Opinia auditorului cu privire la situațiile financiare consolidate pentru exercițiile financiare 2021 și 2022 este fără rezerve.

Indicatori cont de profit și pierdere (RON)	30.06.2023 (neauditat)	30.06.2022 (neauditat)	Evoluție %
Venituri din exploatare	55.349.615	38.224.995	45%



Rezultat operațional (pierdere) / profit	-6.319.403	-7.886.922	20%
Rezultat net (pierdere) / profit	-8.699.075	-9.201.867	5%
<b>Indicatori de bilanț (RON)</b>	<b>30.06.2023 (neauditare)</b>	<b>30.06.2022 (neauditare)</b>	<b>Evoluție %</b>
Total Activ	293.009.609	245.175.894	20%
Total Datorii	198.584.623	141.659.811	40%
Capitaluri proprii	93.970.504	103.028.304	-9%

*Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare consolidate neauditare ale Emitentului pentru perioadele încheiate la 30 iunie 2022 și 30 iunie 2023.*

### 2.3. Riscurile-cheie specifice Emitentului

**2.3.1. Riscul climatic** – Evoluțiile climatice afectează Emitentul direct. În fiecare an există riscul de secetă și/sau de iarnă caldă care poate compromite culturile. În cazul în care Holde pierde o parte sau chiar toate culturile, există posibilitatea ca aceștia să nu își poată îndeplini obligațiile contractuale și să plătească creanțele restante.

**Riscul generat de modelul de afaceri bazat pe arendă** – Modelul de afaceri al Emitentului prevede că structura optimă de exploatare a suprafețelor este 75% model de tip arendă, 25% în regim de proprietate. Există riscul ca după expirarea perioadei contractului de arendă, proprietarul terenului să nu mai dorească să închirieze terenul către Holde și, astfel, Emitentul va putea pierde o parte din terenul pe care îl operează.

**Riscuri legate de cantitățile care pot fi comercializate** – Fermierii nu au nicio modalitate reală de a ști căți alți fermieri plantează o anumită cultură sau ce randamente medii pot avea într-un anume an. Adesea, un preț bun pentru o anumită cultură într-un an îi motivează pe mulți fermieri să planteze cultura respectivă anul următor. Această schimbare crește producția în fața cererii constante, reducând prețul și făcând recolta mult mai puțin atractivă în anul următor. Există, de asemenea, un risc legat de scăderea vânzărilor și a prețurilor datorită numărului crescut de fermieri concurenți sau a schimbării preferințelor consumatorilor.

**Riscul legat de diminuarea sau eliminarea subvențiilor APIA** – Se referă la scenariul modificării cadrului legal la nivel european privind acordarea de subvenții și ajutoare fermierilor din UE. O asemenea măsură ar avea un impact sistemic asupra pieței produselor agricole și a prețului acestora.

**Riscul asociat planului de scalare și dezvoltare a afacerii** – Emitentul vizează o creștere sustenabilă prin achiziționarea de noi ferme și prin continuarea investițiilor în modernizarea fermelor existente în portofoliul său. Cu toate acestea, nu este exclusă posibilitatea ca ritmul în care Emitentul își extinde suprafața operată să nu fie la nivelul așteptărilor și estimărilor, iar în acest caz ar putea genera efecte negative asupra situației financiare a Emitentului.

### Secțiunea 3 Informații esențiale despre valorile mobiliare

#### 3.1. Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare

**3.1.1. Informații privind valorile mobiliare:**

(a) **Tipul valorilor mobiliare, clasa, codul ISIN :**

Emitentul va emite acțiuni ordinare, nominative și dematerializate de clasă A. Codul ISIN RO5RYSUM9FJ2.

(b) **moneda în care sunt exprimate, valoarea nominală unitară a acestora, numărul de valori mobiliare emise și scadența Acțiunilor Noi:**

În cadrul majorării de capital, Compania emite un număr de maximum 40.000.000 acțiuni ordinare (acțiuni din Clasa A), conform Deciziei CA din data de 25.08.2023, cu o valoare nominală de 1 RON. Majorarea de capital se face în baza dreptului de preferință.

Prețul de subscriere pe baza dreptului de preferință a fost aprobat prin Decizia CA din data de 2.10.2023. Astfel, prețul pentru subscrierea unei Acțiuni Noi este: 1 RON. Majorarea de capital se face în baza dreptului de preferință. Pentru subscrierea unei Acțiuni Noi sunt necesare 2.535876 drepturi de preferință HAIR05.

(c) **drepturile asociate Acțiunilor:**

- Dreptul de a participa și de a vota la adunarea generală a acționarilor;



	<ul style="list-style-type: none"><li>- Dreptul la dividende, și anume de a participa la distribuirea profitului net al Emitentului;</li><li>- Dreptul de preferință;</li><li>- Dreptul de informare;</li><li>- Dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere;</li><li>- Dreptul de retragere în anumite cazuri și condiții prevăzute de lege;</li><li>- Dreptul de a participa la distribuirea activelor în caz de lichidare;</li><li>- Dreptul de a contesta hotărârile adunării generale;</li><li>- Dreptul la mecanisme sigure de înregistrare și confirmare a proprietății asupra acțiunilor emise de Emitent; și</li><li>- Alte drepturi ale acționarilor.</li></ul> <p>(d) <b>rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvență, inclusiv, acolo unde este cazul, informații cu privire la nivelul de subordonare a valorilor mobiliare:</b></p> <p>În caz de insolvență, prin natura lor, acțiunile – inclusiv acțiunile obiect al prezentei Oferte – conferă deținătorilor un rang inferior de prioritate raportat la alți creditori ai Emitentului. În caz de insolvență, acționarii sunt îndreptățiți la sumele reziduale după lichidarea completă a activului în favoarea creditorilor Emitentului, proporțional cu cotele de participare la capitalul social.</p> <p>(e) <b>politica privind dividendele sau distribuirea acestora:</b></p> <p>De la constituire și până în prezent, Emitentul nu a distribuit dividende, întrucât acesta nu a înregistrat profit care să poată fi distribuit (Emitentul are în prezent înregistrată o pierdere în sumă totală de 5.680.652 RON, ce va fi acoperită din profiturile viitoare).</p> <p>Consiliul de Administrație își propune să își recompenseze investitorii, deținătorii de acțiuni ordinare (clasa „A”) prin acordarea de acțiuni cu titlu gratuit, în urma capitalizării unei părți din profiturile nete acumulate de Societate, în măsura în care Holde înregistrează profituri.</p>
3.2.	<p><b>Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?</b></p> <p>Acțiunile ordinare (clasa „A”) emise de HOLDE AGRU INVEST S.A. sunt tranzacționate pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare operat de Bursa de Valori București, la categoria AeRO Premium. După finalizarea majorării de capital social Acțiunile Noi se vor tranzacționa pe SMT - AeRO, în conformitate cu prevederile legale relevante.</p>
3.3.	<p><b>Nu există garanții asociate Acțiunilor Noi.</b></p>
3.4.	<p><b>Riscurile-cheie specifice Acțiunilor Noi</b></p>
3.4.1.	<p><b>Riscurile asociate cu o investiție directă în acțiuni listate</b> - Investitorii ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție în acțiuni. Datorită volatilității și evoluției impredictibile a prețurilor acțiunilor (care poate fi indusă de o multitudine de factori legați fie de activitatea Emitentului, fie de volatilitatea generală a pieței), alături de riscul pierderii investiției în cazul unui eventual faliment al Emitentului, nu se recomandă o astfel de investiție acelor investitori cu un nivel scăzut de toleranță față de risc.</p> <p><b>Riscul asociat cu listarea pe o piață de capital emergentă</b> – Piața de capital din România, în raport cu piețele mai dezvoltate, prezintă un risc mai ridicat de lichiditate și volatilitate a valorilor mobiliare. Nu poate fi garantat faptul că un investitor care cumpără acțiunile va putea să le vândă oricând la un preț satisfăcător.</p> <p><b>Riscul suspendării tranzacționării acțiunilor la Bursa de Valori București</b> - În cazuri speciale precum evenimente deosebite sau situații litigioase, ASF poate decide suspendarea tranzacționării acțiunilor, cu impact asupra posibilității investitorilor de a vinde acțiunile în orice moment dorit și asupra valorii de piață a acestora la reluarea tranzacționării.</p>
<b>Secțiunea 4</b>	<p><b>Informații esențiale privind oferta publică de valori mobiliare</b></p>
4.1.	<p><b>Termenii și condițiile ofertei, calendarul pentru a investi în aceste valori mobiliare:</b></p> <p>Oferta constă în oferirea spre subscriere a unui număr total de 40.000.000 acțiuni ordinare clasa „A”, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, cu o valoare nominală de 1 leu/acțiune, emise de Holde Agri Invest S.A.</p> <p>Perioada de Ofertă (perioada de exercitare a drepturilor de preferință) va fi de 31 zile calendaristice, începând din prima zi lucrătoare de la publicarea prospectului, respectiv între: <b>13.11.2023</b> și <b>13.12.2023</b>.</p> <p>Subscrierea în cadrul Ofertei se va realiza în intervalul 9:30 -17.00 ale fiecărei Zile Lucrătoare, cu excepția ultimei</p>





	<p>Zile Lucrătoare când programul de subscriere se încheie la ora 12:00 .</p> <p>Oferta se adresează „<b>Persoanelor Îndreptățite</b>”, reprezentând acționarii din Clasa A înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare aferentă majorării capitalului social (14 septembrie 2023);</p> <p>Acțiunile Noi vor fi oferite în cadrul Ofertei la prețul de subscriere de 1 RON/acțiune și se vor putea subscrie de către Persoanele Îndreptățite în baza exercitării drepturilor de preferință. Rata de subscriere este de 2.535876 Drepturi de Preferință HAIR05 pentru achiziționarea unei Acțiuni Noi.</p> <p>Investitorii care dețin Drepturi de Preferință HAIR05 în Secțiunea I a Depozitarului Central pot subscrie numai prin intermediul BT CAPITAL PARTNERS S.A., prin transmiterea în perioada de subscriere, în format fizic sau pe suport electronic, prin email, cu semnătură electronică extinsă calificată. Formularul de subscriere în original, însoțit de dovada plății și documentele prevăzute în prezentul prospect. Intermediarul va confirma, printr-un email de confirmare, primirea formularului de subscriere semnat electronic și trimis prin e-mail.</p> <p>Investitorii care dețin Drepturi de preferință HAIR05 în Secțiunea a II-a a Depozitarului Central (conturi globale) vor putea subscrie atât prin intermediul BT CAPITAL PARTNERS S.A., cât și prin oricare alt Participat în sistemul Depozitarului Central (intermediar sau custode) în evidențele cărui sunt înregistrate, în momentul subscrierii. Drepturile de Preferință exercitate.</p> <p>Investitorii care dețin Drepturi de preferință HAIR05 ale Emitentului în Secțiunea a III-a a Depozitarului Central (conturi ale Participanților) vor subscrie direct în sistemul Depozitarului Central S.A., plata acestora fiind în conformitate cu reglementările Depozitarului Central S.A.</p> <p>Etapa a doua a majorării se va derula pe o perioadă de 10 (zece) Zile Lucrătoare (cu posibilitatea închiderii anticipată), începând cu a doua Zi Lucrătoare ulterior finalizării subscrierii dreptului de preferință. Etapa a doua (Plasamentul Privat) nu face obiectul prezentului Prospect.</p> <p>Acțiunile Noi care vor rămâne nesubscrise la finalul perioadei de subscriere aferente Plasamentului Privat, vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administrație prin care se constată rezultatele finale ale Majorării de Capital Social.</p> <p> Dacă toți Acționarii de Clasa A ai Emitentului își vor exercita dreptul de preferință (adică subscriere integrală în cadrul dreptului de preferință) structura acționariatului de clasa A nu va suferi modificări.</p> <p>În măsura în care unii dintre Acționarii de Clasa A ai Emitentului nu vor subscrie Acțiuni Noi în cadrul Ofertei, participația acestora va scădea, cu alte cuvinte deținerile acestora vor fi „diluata”. La momentul redactării prezentului Prospect este imposibil de determinat cuantumul și procentajul diluării.</p> <p>Cheltuielile aferente Ofertei (Etapa 1) și care vor fi suportate în totalitate de către Emitent, din alte fonduri decât cele atrase în Oferta, sunt: comisionul Intermediarului Ofertei, în conformitate cu contractul între părți; comision ASF de 0,1% din valoarea realizată a ofertei; Taxa ASF eliberare a certificatului de înregistrare a acțiunilor: 500 Lei; Taxe Registrul Comerțului de înregistrare a majorării capitalului social: aproximativ 2000 Lei; Taxa Depozitarul Central eliberare coduri ISIN, CFI și PISN pentru drepturile de preferință: 1 x 179 Lei; Taxa înregistrare valori mobiliare Depozitarul Central (depinde de numărul investitorilor care subscriu); aproximativ 450 Lei alte cheltuieli incidente operațiunii – estimate la 100 Lei.</p> <p>Emitentul și Intermediarul nu percep comisioane și taxe subscriitorilor în Ofertă. În sarcina subscriitorilor vor fi taxele și comisioanele percepute în mod curent de instituțiile pieței de capital.</p>
4.2.	<b>De ce a fost elaborat acest Prospect?</b>
4.2.1.	<p><b>Motivele Ofertei:</b> Capitalul ce va fi acumulat în timpul operațiunii de majorare a capitalului social va asigura implementarea planurilor de dezvoltare ale Societății, precum extinderea prin intermediul achiziționării unor noi ferme și implementarea planului curent de investiții, precum și asigurarea necesarului de capital de lucru suplimentar pentru stocarea producției pe termen mai lung.</p> <p><b>Utilizarea și cuantumul net estimat al veniturilor:</b> Din suma obținută ca urmare a Ofertei, Emitentul estimează că va investi aproximativ 25% din capital în extinderea suprafețelor prin achiziția de ferme localizate în nucleele existente, 25% din capital pentru realizarea planului curent de investiții, ce include investiții în spații de depozitare, utilaje și irigații - care pot maximiza producția – și, nu în ultimul rând, în proiecte agri-tech cu care Emitentul poate avea sinergii foarte bune. Restul de 50% va fi utilizat în vederea asigurării necesarului de capital de lucru suplimentar pentru stocarea producției pe termen mai lung.</p> <p>Cuantumul maxim net estimat al veniturilor obținute ca urmare a Ofertei este de 40.000.000 RON.</p> <p><b>Oferta nu face obiectul unui acord de subscriere fermă.</b></p>



	Descrierea oricărui conflict de interese semnificativ legat de Ofertă sau de Admiterea: Nu este cazul.
4.3.	Cine este ofertantul? Ofertantul valorilor mobiliare este Emitentul.

## PARTEA I INFORMAȚII PRIVIND EMITENTUL



### I. Persoane responsabile, informații privind terții, rapoarte ale experților și aprobarea autorității competente

#### I.1 Persoane responsabile (conform Secțiunii I.1 din Anexa 24 și Secțiunii I.1 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Informațiile folosite în elaborarea prezentului Prospect referitoare la Emitent și activitatea acestuia au fost furnizate de către Holde Agri Invest S.A.

Emitentul, **Holde Agri Invest S.A.**, declară că este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și funcționând în mod valabil în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în Intr. Nestorei nr. 1, Corp B, Etaj 10, Sector 4, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu nr. J40/9208/2018, cod unic de înregistrare 39549730 și acceptă/își asumă responsabilitatea cu privire la informația conținută în acest Prospect.

Persoanele responsabile din partea Emitentului pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect: Iulian-Florentin Cîrciumaru (Președinte al Consiliului de Administrație), Liviu-Gabriel Zăgan (membru executiv al CA, Director General), Alexandru-Leonard Leca (membru neexecutiv CA), Daniela Nemoianu (membru neexecutiv CA) și Mihai-Daniel Anței (membru neexecutiv CA).

Intermediarul Ofertei este **BT CAPITAL PARTNERS S.A.**, cu sediul în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși, nr. 74-76, parter, jud. Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/3156/1994, cod unic de înregistrare 6838953, societate autorizată de A.S.F. prin decizia nr. 2330/22.07.2003 („BTCP” sau „Intermediarul”).

Intermediarul nu își asumă răspunderea pentru exactitatea, realitatea și acuratețea informațiilor cuprinse în Prospect sau pentru alte declarații făcute sau pretinse a fi făcute prin intermediul acestuia sau în numele acestuia în legătură cu Emitentul sau Acțiunile Noi, cu excepția informațiilor incluse în secțiunile incluse/verificate de către Intermediar în Prospect, respectiv Partea IV, „*Informații privind Oferta și Admiterea la tranzacționare*”, și în formularele de subscriere și de retragere a acceptului de achiziționare a Acțiunilor Oferite, și cu excepția răspunderii asumate cu privire la procesul de subscriere prin agențiile Intermediarului, astfel cum se menționează în Partea IV, „*Informații privind Oferta și Admiterea la tranzacționare*” din Prospect.

Persoanele responsabile din partea Intermediarului pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect: BT CAPITAL PARTNERS S.A., prin director general Daniela Secară.

#### I.2 Declarații ale persoanelor responsabile (conform Secțiunii I.2 din Anexa 24 și Secțiunii I.2 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Pe baza tuturor cunoștințelor de care dispune Emitentul (luând măsurile rezonabile pentru a se asigura de aceasta), informația conținută în acest Prospect este în conformitate cu realitatea și nu conține omisiuni care pot afecta în mod semnificativ această informație.

Pe baza tuturor cunoștințelor de care dispune Intermediarul (luând măsurile rezonabile pentru a se asigura de aceasta), informația conținută în acest Prospect, pentru care își asumă responsabilitatea conform Secțiunii I.1 de mai sus, este în conformitate cu realitatea și nu conține omisiuni care pot afecta în mod semnificativ această informație.

#### I.3 Declarații / rapoarte ale experților (conform Secțiunii I.3 din Anexa 24 și Secțiunii I.3 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Nu este cazul, cu excepția rapoartelor de audit prezentate în Prospect.

Auditorul Emitentului este **Mazars Romania S.R.L.**, o societate independentă de audit, care a auditat situațiile financiare individuale ale Emitentului pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2022, respectiv situațiile financiare consolidate ale Emitentului și ale filialelor sale („Grupul”) la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2022.

**Mazars Romania S.R.L.**, cu sediul situat în Str. Ing. George Constantinescu 4B și 2-4, etaj 5, cam. 2, Globalworth Campus Pipera, Building B, București, Sector 2, este înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40 / 756/1995, având codul unic de înregistrare 6970597, este membru al Camerei Auditorilor Financiar din România, înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiar cu numărul FA699/2007.

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea nicio informație sau să facă vreo declarație în legătură cu Oferta sau subscrierea Acțiunilor Noi, cu excepția celor care sunt conținute în acest Prospect iar, dacă au fost date asemenea informații sau făcute asemenea declarații, acestea nu ar trebui privite drept autorizate de către Emitent, Intermediar sau afiliații acestora. Dacă cineva furnizează oricărui investitor informații diferite sau inconsecvente în raport cu cele conținute în Prospect, acesta nu ar trebui să se bazeze pe asemenea informații.



Acest Prospect este pus la dispoziție de către Emitent pentru a permite potențialilor subscriitori să evalueze pe propria răspundere oportunitatea de a subscrie Acțiuni Noi. Acest Prospect nu este menit să constituie baza niciunei evaluări de credit sau de altă natură și nu ar trebui să fie considerat drept o recomandare din partea Emitentului sau a Intermediarului privind faptul că orice potențial subscriitor care decide să subscrie sau să achiziționeze Acțiunile Noi. Nici Intermediarul și niciunul dintre afiliații sau consultanții acestuia nu dau vreo declarație sau garanție, explicită sau implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații conținute în acest Prospect sau la situația corporativă, financiară sau comercială a Emitentului și nicio informație inclusă în acest Prospect nu este și nici nu va fi considerată o promisiune sau o declarație a Intermediarului cu privire la evenimente trecute sau viitoare. Se interzice orice reproducere sau distribuție, integrală sau parțială, a acestui Prospect sau orice dezvăluire a conținutului acestuia, cu excepția situației în care conținutul Prospectului este disponibil în alt mod publicului larg, precum și orice utilizare a informațiilor din acest document în alt scop decât în vederea căruia a fost întocmit. Punerea la dispoziție a acestui Prospect nu trebuie, în nicio situație, să creeze niciun fel de presupunere care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect, sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară Prospectului. Acceptarea acestui Prospect de către fiecare potențial subscriitor în Acțiunile Noi constituie acordul acestuia cu privire la cele menționate mai sus.

Intermediarul nu face nicio declarație, nici explicită, nici implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații din prezentul Prospect. Fiecare potențial subscriitor în Acțiunile Noi ar trebui să aprecieze în mod individual relevanța informațiilor conținute în acest Prospect, iar orice subscriere a Acțiunilor Noi ar trebui să se bazeze pe o astfel de verificare independentă, după cum consideră necesar, inclusiv pe evaluarea riscurilor implicate și pe propria analiză a caracterului adecvat al oricărei asemenea investiții, luând în calcul în mod special propriile obiective privind investițiile și experiența, precum și orice alți factori care pot prezenta relevanță pentru un astfel de investitor în legătură cu subscrierea Acțiunilor Noi.

Fără a aduce atingere vreunei obligații a Emitentului (cu privire la care Intermediarul nu își asumă nicio responsabilitate) de a publica rapoarte curente și periodice în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, ale Regulamentului 5/2018, ale Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul pe piață și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei, precum și cu orice alte legi și regulamente aplicabile, nici predarea prezentului Prospect și nici orice subscriere realizată în legătură cu acesta nu vor crea, în nicio situație, vreo implicație care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară prezentului Prospect.

Prezentul Prospect se adresează exclusiv Persoanelor Îndreptățite care au dreptul să își exercite Drepturile de Preferință prin subscrierea Acțiunilor Noi în cadrul Perioadei de Subscriere.

Potențialul subscriitor nu trebuie să trateze informațiile din prezentul Prospect ca reprezentând consultanță de investiții, juridică sau fiscală. Fiecare potențial subscriitor trebuie să își consulte propriul consultant juridic, consultant financiar, contabil și alți consilieri pentru consultanță juridică, fiscală, comercială, financiară și pentru alte servicii de consultanță conexe referitoare la investiția în Acțiunile Noi. Nici Emitentul, nici Intermediarul nu fac nicio declarație cu privire la legalitatea unei investiții în Acțiunile Noi realizate de un potențial investitor în baza legislației relevante sau a unei legislații similare privind investițiile. Orice potențial subscriitor care se hotărăște să subscrie Acțiunile Noi are obligația de a cunoaște și de a se conforma restricțiilor și limitărilor aferente unei investiții în Acțiunile Noi, prevăzute în prezentul Prospect. Prin realizarea unei subscrieri în Acțiunile Noi, potențialii subscriitori își asumă orice răspundere atrasă în cazul în care respectiva subscriere sau achiziție este considerată ilegală în țara lor de reședință.

Cu excepția celor expres prevăzute în prezentul, informațiile care se regăsesc pe website-ul Emitentului, pe orice website la care se face referire în acest Prospect sau pe orice website care conține legături directe sau indirecte către website-ul Emitentului nu sunt încorporate prin referință la acestea în prezentul Prospect și orice decizie de a subscrie Acțiunile Noi nu ar trebui să se bazeze pe aceste informații.

Acest Prospect nu constituie sau nu face parte din nicio ofertă sau invitație privind vânzarea sau emisiunea și nu constituie sau nu face parte din nicio solicitare a vreunei oferte de achiziție de orice titluri de valoare, altele decât titlurile de valoare la care se referă și/sau nu constituie și nici nu face parte din nicio ofertă sau invitație de a vinde sau emite acele titluri de valoare și nu constituie sau nu face parte din nicio solicitare a vreunei oferte de achiziție a acelor titluri de valoare de către vreo persoană, în orice circumstanțe în care respectiva ofertă sau solicitare este ilegală. Distribuția acestui Prospect poate fi restricționată prin lege (inclusiv în baza unei autorizații, aprobări sau notificări obligatorii sau necesare) în anumite jurisdicții. Potențialul subscriitor are obligația de a se informa cu privire la existența oricăror astfel de restricții și de a respecta orice astfel de restricții. Nici Intermediarul și nici Emitentul nu au întreprins nicio acțiune de natură să permită, altfel decât în România în baza Ofertei, lansarea unei oferte de Acțiuni Noi sau posesia ori distribuția acestui Prospect sau a oricărui alt material de ofertă sau formular în legătură cu Acțiunile Noi, în vreo jurisdicție în care ar fi necesară o astfel de acțiune. Acest Prospect nu poate fi utilizat pentru sau în legătură cu nicio ofertă către, sau solicitare adresată de către nicio persoană din orice jurisdicție sau în orice circumstanțe în care o astfel de ofertă sau solicitare nu este autorizată sau este ilegală.



Intermediarul acționează exclusiv pentru Emitent și, drept urmare, nu acționează pentru nicio altă persoană în legătură cu Oferta, și nu va fi ținut răspunzător față de nicio altă persoană pentru faptul de a-și fi protejat clientul sau pentru că a furnizat servicii de consultanță în ceea ce privește Oferta.

#### **1.4 Informații din surse terțe (conform Secțiunii 1.4 din Anexa 24 și Secțiunii 1.4 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

##### **Informații economice, privind piața și industria**

Informațiile cu privire la tendințele macroeconomice, poziția de pe piață și alte date din industrie referitoare la activitatea Emitentului, cuprinse în prezentul Prospect au fost extrase din surse oficiale și din industrie, date compilate de organizațiile profesionale și analiști, informații provenind din alte surse externe și din cunoștințele Emitentului privind piața. Sursele acestor informații, date și statistici includ publicații independente din industrie, studii de piață, sondaje interne, rapoarte și estimări și alte informații disponibile publicului. Aceste informații pot suferi modificări și nu pot fi verificate cu certitudine completă din cauza limitărilor privind disponibilitatea și certitudinea informațiilor brute și a altor limitări și incertitudini inerente oricărui studiu statistic.

Cu toate că Emitentul consideră că informația provenită de la terțe părți și inclusă în acest document este corectă, informațiile respective nu au fost verificate în mod independent și nici Emitentul, nici Intermediarul, nu fac nicio declarație și nici nu garantează corectitudinea sau caracterul complet al informației respective, astfel cum este inclusă în acest Prospect. Emitentul confirmă că informațiile din acest Prospect provenite de la terțe părți au fost reproduse cu acuratețe și, în măsura în care are cunoștință și poate evalua acest aspect din datele publicate de către aceste terțe părți, nu au fost omise fapte care ar determina ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare.

Acolo unde informația provenită din surse externe este inclusă în acest Prospect, sursa acesteia a fost identificată.

#### **1.5 Declarație (conform Secțiunii 1.5 din Anexa 24 și Secțiunii 1.5 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Persoanele responsabile declară că acest Prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate română competentă în sensul Regulamentului privind Prospectul, prin decizia 1165 din data de 08.11.2023. Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest Prospect doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul privind Prospectul, iar o astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a Emitentului sau a valorilor mobiliare care face/face obiectul acestui Prospect. Investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare care fac obiectul acestui Prospect este adecvată. Prospectul a fost elaborat în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul privind Prospectul.

#### **1.6 Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/ofertă (conform Secțiunii 1.6 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Nu există niciun conflict de interese care ar putea influența semnificativ emisiunea/Oferta.

## **2. Strategie, performanță și mediu de afaceri (conform Secțiunii 2 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

### **2.1 Informații privind identitatea Emitentului (conform Secțiunii 2.1 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Emitentul este **Holde Agri Invest S.A.**, o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și funcționând în mod valabil în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în Intr. Nestorei nr. 1, Corp B, Etaj 10, Sector 4, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu nr. J40/9208/2018, cod unic de înregistrare 39549730, cod LEI 787200ORNGGEJW283J46. Emitentul a fost înființat în data de 27 iunie 2018, pe durată nelimitată. Emitentul funcționează în conformitate cu legile române aplicabile.

Datele de contact ale Emitentului sunt:

- website: [www.holde.eu](http://www.holde.eu);
- e-mail: [investors@holde.eu](mailto:investors@holde.eu);
- telefon: +40 754 908 742.

Emitentul declară că informațiile de pe website-ul său nu fac parte din Prospect.

### **2.1.1 Modificări semnificative ale structurii de finanțare (conform Secțiunii 2.1.1 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

De la sfârșitul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022, nu s-au înregistrat modificări semnificative ale structurii de împrumut și de finanțare a Emitentului și a Grupului.



Grupul înregistrează datorii purtătoare de dobândă cumulate în valoare de 112,0 de milioane de lei (82 milioane de lei credite bancare și 29,6 milioane de lei leasing-uri financiare) și numerar și echivalente de numerar în valoare de 3,1 milioane de lei. Astfel, datoria financiară netă (calculată ca valoarea datoriilor purtătoare de dobânzi minus valoarea numerarului și echivalentelor de numerar) a Holde Agri Invest la data de referință este în valoare de 108,9 de milioane de lei. Grupul a înregistrat un indicator al lichidității curente (Active curente/Datorii curente) de 0,85 și un indicator al Gradului de Îndatorare (Datorie financiară netă/ Capital angajat net) de 0,54.

### 2.1.2 Modalități de finanțare (conform Secțiunii 2.1.2 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Având în vedere că agricultura este un domeniu care depinde în mod constant de accesul la capital, Emitentul va finanța dezvoltările viitoare prin efectuarea regulată de operațiuni de majorare de capital, reinvestirea profiturilor, credite bancare, leasing financiar, precum și prin emisiuni de obligațiuni corporative (neutilizate până acum).

Emitentul își propune să ajungă unul dintre cei mai importanți jucători în agricultură și să crească suprafața lucrată până la 20.000 sau chiar 30.000 hectare în următorii 3-4 ani prin achiziții de societăți care dețin suprafețe sau au contracte în arendă. În plus, Emitentul are un plan pentru investiții în fermele pe care le operează în prezent – în spații de depozitare, utilaje, irigații, modernizarea fermei - care pot maximiza producția – și, nu în ultimul rând, în proiecte agri-tech cu care poate avea sinergii foarte bune. În acest fel, conducerea se va strădui să crească an de an profitabilitatea Emitentului.

### 2.2 Prezentare generală a activităților (conform Secțiunii 2.2 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

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 Emitentul. La scurt timp după înființare, Emitentul a atras o investiție externă de la Vertical Seven Group S.R.L., fondat de antreprenorii Iulian Cărciumaru și Andrei Crețu.

În iulie 2018, Emitentul a făcut prima achiziție, o fermă de aproximativ 2.800 ha în zona Roșiori de Vede din județul Teleorman și a preluat cinei societăți și centrul de mecanizare existent care deservește suprafața totală exploatată. În aprilie 2020, Emitentul a achiziționat ferma Agromixt Buciumeni, o societate 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 2021, Emitentul a continuat extinderea prin achiziționarea Agrocom Exim Prod S.R.L. (24 august 2021) cu o suprafață de 2.400 hectare, achiziționarea unei ferme de 230 hectare lângă nucleul Frumușani (06 octombrie 2021) și a unei ferme de 2.100 hectare (21 decembrie 2021). În anul 2021 Emitentul a exploatat o suprafață de 8.496 de hectare, din care 7.861 hectare teren în arendă și 635 de hectare teren în proprietate. La nivelul anului 2022, Emitentul a anunțat finalizarea altor 2 tranzacții, respectiv achiziționarea unei ferme de aproximativ 440 ha (10 ianuarie 2022), precum și achiziția fermei Conțești, cu o suprafață de 2.100 de hectare, aceasta devenind cel de-al patrulea nucleu după Roșiori, Videle și Frumușani.

Activitatea de bază a Emitentului constă în exploatarea terenurilor agricole pe care le deține în proprietate sau pe care le are contractate sub formă de arendă, prin intermediul societăților pe care le controlează, iar în ciclul agricol 2022-2023 aceasta s-a deslășurat după cum urmează:

#### 1. Nucleul Roșiori

- Agro Antran SRL are în exploatare 527 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 100% cu culturi bio de floarea soarelui, mazăre.
- Agro Sargadillo SRL are în exploatare 533 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 51% cu culturi bio de mazăre, 22% culturi bio de grâu, iar restul de 27% cu culturi convenționale de floarea soarelui și rapița.
- Benasque SRL are în exploatare 386 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 27% cu culturi bio de mazare, iar restul de 73% cu culturi convenționale de grâu, floarea soarelui și porumb.
- Inter Muntenia SRL are în exploatare 661 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 33% cu cultura bio de floarea soarelui, iar restul de 67% din terenurile deținute sunt cultivate cu culturi convenționale de grâu, mazare și porumb.
- Ronosca SRL are în exploatare 674 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 100% cu culturi bio de grâu și mazăre.
- Bigmed SRL are în exploatare 502 ha de teren agricol în zona Teleorman cu culturi de rapița, porumb și grâu.
- Interpret Agrotex SRL are în exploatare 416 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 100% cu culturi convenționale de floarea soarelui, rapița, porumb și grâu.

#### 2. Nucleul Frumușani

- Agromixt Buciumeni SRL are în exploatare 3.272 ha de teren agricol în zona Buciumeni - Budești (jud. Călărași), cultivate în proporție de 100% în regim convențional cu grâu, porumb, floarea soarelui, rapița, mazare, sfecla roșie și cartofi.



- Agro Fields Future SRL are în exploatare 430 ha de teren agricol în zona Călărași, cultivate cu floarea soarelui în proporție de 100% cu culturi convenționale de floarea soarelui, porumb, rapița și grâu.

### 3. Nucleul Videle

- Agrocom Evim Prod SRL are în exploatare 2.264 ha de teren agricol în zona Teleorman, cultivate în proporție de 100% cu culturi convenționale de floarea soarelui, porumb, grâu și rapița.

### 4. Nucleul Conțești

- Play Promotion Grup SRL are în exploatare 2.361 ha de teren agricol în zona Conțești (jud Dâmbovița), cultivate în proporție de 100% în regim convențional cu grâu, porumb, floare și rapiță
- Alcadan Agri SRL are în exploatare 890 ha de teren agricol în zona Dobra (jud Dâmbovița), cultivate în proporție de 100% în regim convențional cu grâu, porumb, floare și rapiță

### 5. Nucleul Salcia

Agricultura Inovativa 2023 SRL are în exploatare 920 ha de teren agricol în zona Salcia Tudor (jud Braila), cultivate în proporție de 100% cu culturi convenționale de floarea soarelui, orz și porumb.

Structura suprafeței terenurilor exploatare în anul agricol 2022-2023, constând în terenuri în arendă și terenuri deținute în proprietate, este prezentată mai jos:

	Total suprafață terenuri exploatare	Suprafață terenuri în arenda*	Suprafață terenuri deținute în proprietate
Nucleul Roșiori	3.699 ha	3.399 ha	300 ha
Nucleul Videle	2.264 ha	2.264 ha	-
Nucleul Frumușani	3.702 ha	3.314 ha	388 ha
Nucleu Conțești	3.252 ha	3.252 ha	-
Nucleu Salcia	920 ha	920 ha	-
<b>TOTAL</b>	<b>13.837 ha</b>	<b>13.149 ha</b>	<b>688 ha</b>

\* suprafețele sunt arendate în mare majoritate pe perioade contractuale medii și lungi de 5-12 ani.

#### 2.2.1 Strategia și obiectivele (conform Secțiunii 2.2.1 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Viziunea Emitentului este de a poziționa agricultura ca parte a viitorului României, prin crearea de valoare și dezvoltarea comunităților rurale utilizând tehnologie de ultima generație și profesioniști cu experiență. Această viziune va fi îndeplinită prin:

- Comunitate: reunirea comunităților locale într-un ecosistem durabil, care adaugă cu adevărat valoare tuturor celor implicați;
- Evoluție: combinarea metodelor și tehnologiilor inovatoare cu profesioniști cu experiență în agricultură și mediul de business, care caută întotdeauna căi mai bune și mai eficiente de a cultiva;
- Pionierat: gestionarea agriculturii ca afacere;
- Încredere: crearea unuia dintre cele mai bune proiecte agricole de pe piața românească, finanțat integral cu capital românesc.

Modelul de business al Emitentului prevede achiziționarea de ferme agricole vegetale existente, uneori sub-performante sau cu deficit de capital, în scopul transformării acestora către o exploatare operațională modernă și eficientă. Echipa de conducere a Emitentului caută în mod activ oportunități de achiziție de ferme operaționale în partea de sud și sud-est a României, pentru a extinde succesiv suprafața agricolă exploatare. Această regiune a României a fost aleasă datorită calității solului, a suprafeței mari de teren arabil, precum și a proximității față de București și de porturile de pe Dunăre și Marea Neagră. Mărimea preferată a unei ferme în vederea achiziției și înființării unui nou nucleu operațional este de aproximativ 2.000 ha, fermele mai mici de 2.000 ha fiind achiziționate în vederea consolidării operaționale cu fermele existente.

Pe termen mediu, Emitentul își propune să ajungă unul dintre cei mai importanți jucători în zona de farming și să crească suprafața lucrată până la 20.000 sau chiar 30.000 ha în următorii 3-4 ani. În acest fel, conducerea crede că Emitentul va beneficia de efectul de scală specific acestui domeniu și că vor putea oferi investitorilor un randament competitiv în condiții de stabilitate. Obiectivul Emitentului este de a atinge în viitor o proporție optimă între terenuri deținute în proprietate și terenuri luate în arendă, respectiv 25% în terenuri deținute și 75% în terenuri luate în arendă.



Prețul de achiziție pentru terenurile agricole din zona selectată este între 4.500 EUR și 6.500 EUR pe ha în timp ce prețul preluării unui hectar în arendă este între 550 EUR și 700 EUR. În baza acestui model, acționarii vor putea, de asemenea, să profite suplimentar din aprecierea valorii terenurilor și a valorii portofoliului de contracte de arendă.

Pentru a contribui la creșterea profitabilității în anii următori, Emitentul planuiește să facă investiții în instalarea sistemelor de irigații și creșterea capacității de depozitare. Instalarea sistemelor de irigații și creșterea capacității de depozitare sunt cele două proiecte cheie care vor contribui la creșterea profitabilității.

## 2.2.2 Activitățile principale (conform Secțiunii 2.2.2 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Pentru anul agricol 2022-2023, Grupul avea în exploatare, la nivel consolidat, o suprafață totală de aproximativ 14.000 ha, din care aproximativ 700 ha în proprietate iar restul în arendă. În anul agricol 2022-2023, fermele din portofoliul Grupului au cultivat în regim convențional – grâu, rapiță, floarea-soarelui, porumb, mazăre, soia, - precum și în regim bio – grâu, floarea-soarelui și mazăre. În afară de teren, Grupul deține o capacitate de depozitare de 15.000 de tone în silozul de la Călinești, completată de tehnologia „silobag” ce poate fi utilizată în oricare dintre fermele din Grup, precum și o capacitate de depozitare de 10.000 tone în silozul de la Buciumeni, ferma Frumușani.

Principalele culturi exploatate sunt grâul, porumbul, floarea soarelui și rapița, urmate de alte culturi, precum mazăre, soia. Anul agricol 2022-2023, până la data prospectului, a generat recolte totale de 52.155 tone (fără a considera - 950ha cultura porumb ce nu sunt recoltate până la data prospectului), din care 4.000 tone din culturi ecologice (floarea soarelui, grâu, mazăre) și restul din culturi convenționale (rapiță, grâu, porumb, floarea soarelui, soia).

Împărțirea culturilor cultivate per hectar (reprezentate ca % din suprafața totală de ~14.000 hectare cultivată în anul agricol 2022/2023), este prezentată mai jos:

- Grâu convențional: 33,27%
- Grâu bio: 5,5%
- Floarea soarelui : 10,69%
- Floarea soarelui bio: 5,26%
- Rapiță: 24,18%
- Porumb: 15,55%
- Mazăre convențională: 1,39%
- Mazăre bio: 3,55%
- Alte culturi: 0,62%

Cultivarea în regim bio este unul dintre factorii cheie diferențiatori ai Holde Agri Invest. În prezent, Holde se concentrează pe cultură mare, în regim neirigat: grâu, porumb, rapiță, floarea soarelui, mazăre și orz. O suprafață importantă a fermei Roșiori, aproximativ 2.000 de hectare, este certificată ecologic, iar recolta obținută este aproape în totalitate exportată în Europa de Vest (Italia, Germania, Austria etc.), unde sunt localizați cei mai mulți procesatori de profil. Cererea de produse ecologice în Europa (și în lume) este în continuă creștere, iar prețurile oferite sunt mai mari decât pentru produsele convenționale (150-200%).

Conversia terenului agricol exploatat de către Emitent la agricultură bio s-a realizat în urmă cu 8-9 ani și se află în momentul de față în al doilea ciclu cincinal de angajament cu Agenția de Plăți și Intervenții în Agricultură (APIA).

Holde Agri Invest își propune ca în contextul creșterii suprafeței exploatate, pe termen mediu și lung să aibă în portofoliu o suprafață de teren cultivat în regim bio de aproximativ 10-20% din totalul suprafeței din portofoliu. În momentul de față, aproximativ 15% din suprafața exploatată de companie este operată în regim bio.

În ceea ce privește recoltele convenționale, Holde are în portofoliul său clienți mari, traderi de cereale. O parte dintre aceștia sunt clienți preluați odată cu ferma achiziționată și care au rămas clienți Holde, un exemplu în acest sens fiind Agromixt. Cealalți sunt clienți noi pe care Holde i-a atras datorită vizibilității în piață a companiei și a interesului sporit al acestora în identificarea unui furnizor de încredere pentru cantități mari și culturi diverse. Faptul că Holde deține mai multe ferme în locații diferite și implicit suprafețe extinse de pe urma cărora poate livra cantități mari, reprezintă un avantaj pe care compania l-a valorificat extrem de bine în anul 2022.

Un alt avantaj valorificat de Holde în anul 2022 și pe care compania îl exploatează și în 2023 este legat de încheierea de contracte la termen pentru cantități semnificative. Acest lucru este posibil deoarece riscul de producții insuficiente este unul redus.

Referitor la produsele bio, Holde a dezvoltat relații excelente cu diverși traderi și procesatori, în special din afara României.





Pentru campaniile agricole începute în 2022 și cele din 2023, Holde va menține aceleași proporții în ceea ce privește suprafețele dedicate rapiței, grâului, floarea-soarelui și porumbului.

Holde cultivă teren și în regim irigat: porumb, soia, cartofi, sfecla roșie. Încă din anul 2021, Holde a început să investească în sisteme de irigații, astfel că în anul de recoltă 2021 au fost irigat 150 hectare, iar începând cu anul de recoltă 2023 aceasta suprafața va crește la 275 hectare ha. Terenul irigat oferă Companiei oportunitatea de a cultiva în regim intensiv, culturi clasice de porumb sau soia, dar și culturi speciale, precum legume, cartofi sau sfeclă roșie pentru industrializare. În ceea ce privește culturile de cartof și sfeclă roșie, Holde a semnat parteneriate pe termen lung cu procesatori renumiți, precum PepsiCo.

### 2.2.3 Piețele principale (conform Secțiunii 2.2.2 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Produsele obținute din culturile de cereale convenționale sunt vândute cu precădere către traderi. În anul 2023, Societatea a avut 10 clienți cărora li s-a livrat marfă sau urmează să se livreze. Pana la data prospectului le-au fost distribuite aproximativ 44.500 tone de cereale convenționale și bio, precum și cartofi, dintre care 41.000 tone distribuite către doi din acești clienți.

În ceea ce privește culturile bio, în anul 2022, compania a vândut 1.721 tone de cereale bio către 4 clienți.

Având în vedere că Holde activează într-o piață de mărfuri din punct de vedere al culturilor convenționale, nu există un risc legat de dependența de un singur client.

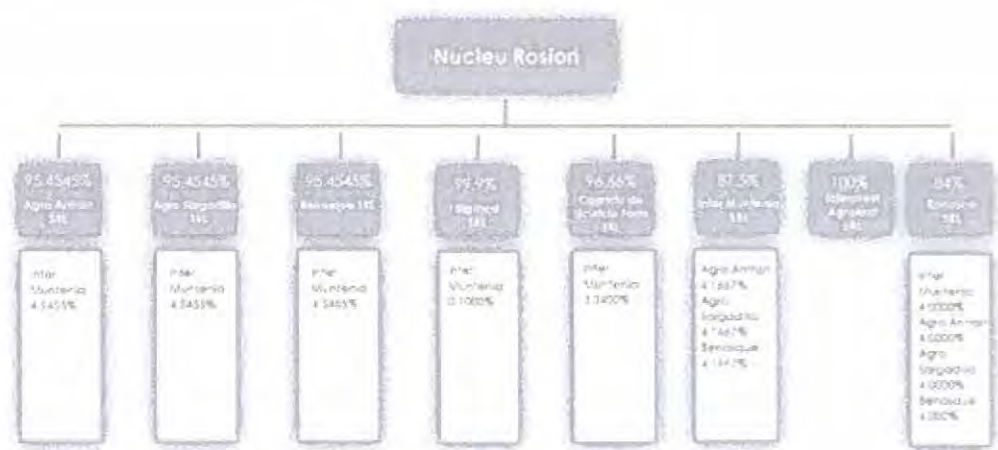
Referitor la cerealele bio, deși Holde este un furnizor nou pe piață, cererea pentru astfel de produse se află într-o continuă creștere. Dinamica acestei piețe a ajutat compania să atragă rapid clienți noi și de încredere. Niciunul dintre acești clienți nu mai cumpără produse bio de la fermele pe care Holde le-a achiziționat.

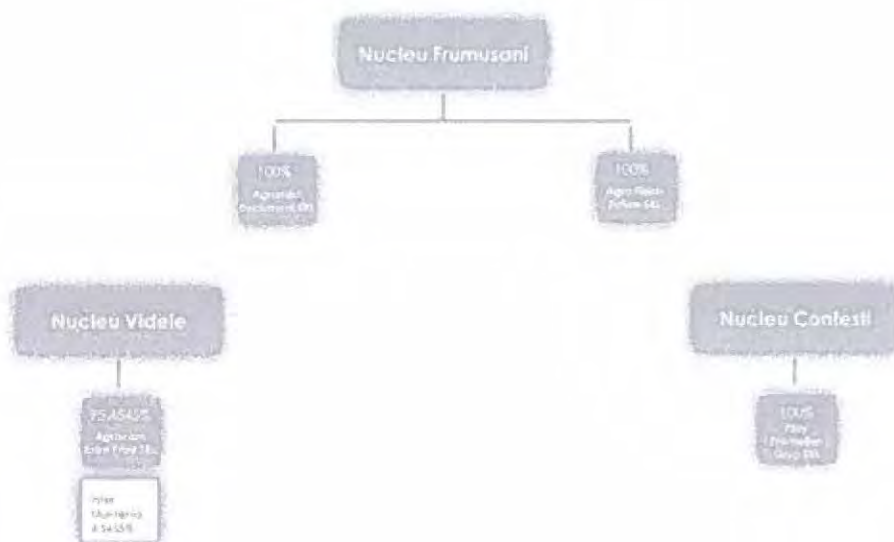
### 2.3 Structura organizatorică (conform Secțiunii 2.3 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

La 31 decembrie 2022, Holde Agri Invest, includea 14 entități - 12 ferme de culturi tehnice situate în județul Teleorman (nucleu Roșiori - Agro Antran, Agro Sargadillo, Benasque, Bigmed, Capriciu, Inter Muntenia, Ronosca, Interpret Agrotex și nucleu Videle - Agrocom), în județul Călărași (nucleu Frumușani - Agromixt și Agro Fields Future) și în județul Dâmbovița - Play Promotion Group 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.

Holde Agri Operational S.R.L. este societatea care deține majoritatea echipamentelor agricole și furnizează servicii agricole, de la arat până la recoltare. De asemenea, societatea achiziționează și gestionează toate materialele și inputurile agricole, cum ar fi semințe, îngrășăminte, tratamente, printr-un sistem specializat de achiziție.

Emitentul, deține, de asemenea, participații minoritare în start-up-urile *agritech*: AgroCity Technologies SRL și Enten Systems SRL. Acestea nu sunt incluse în rezultatele consolidate.





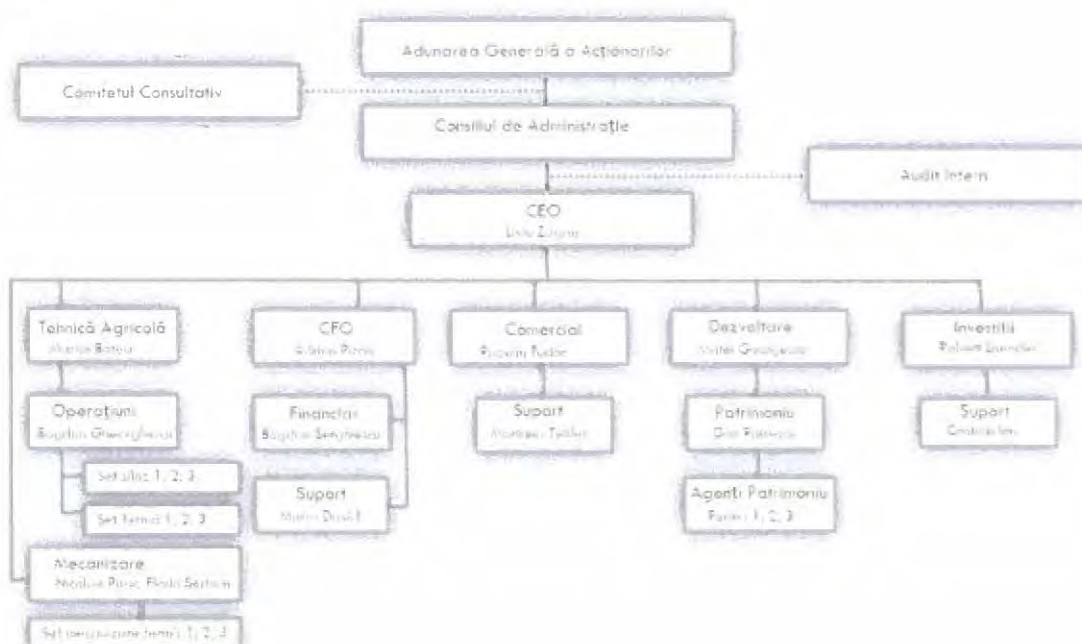
### 2.3.1 Organigrama Grupului (conform Secțiunii 2.3.1 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Adunarea Generală a Acționarilor („AGA”) este cel mai înalt for decizional al Emitentului, care se ocupă de direcțiile principale de dezvoltare și modificări semnificative ale planului de afaceri. Managementul Emitentului raportează Consiliului de Administrație, care are rol de supraveghere, precum și de a pune în aplicare hotărârile AGA. Activitatea de zi cu zi este asigurată de echipa executivă, formată din profesioniști locali și internaționali, organizată ca un centru de servicii partajate (*shared services centre*) pentru toate fermele administrate. Emitentul este consiliat de un comitet consultativ, care este format din investitori cu experiență în domeniul finanțelor, business și agricultură.

De la început, Emitentul și-a propus să abordeze un tip de management al activităților pe cât posibil centralizat. Centrul de servicii localizat în București furnizează expertiza necesară și îndeplinește toate sarcinile de management care se pot executa de la distanță (planificare, achiziții, management mecanizare, financiar contabil, management patrimoniu). În acest fel, pentru cele mai importante activități, Emitentul poate să dispună de personalul cel mai bine pregătit.

La data trimiterii Prospectului, Grupul are 125 de angajați.

Structura organizatorică la nivelul Grupului este următoarea:





### 2.3.2 Dependența de alte entități din cadrul grupului (conform Secțiunii 2.3.2 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Emitentul declară că nu este dependent de alte entități din cadrul Grupului.

### 2.4 Investițiile (conform Secțiunii 2.4 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

#### 2.4.1 Investiții semnificative până la data publicării Prospectului (conform Secțiunii 2.4.1 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

În data de 22 martie 2023 Holde a informat piața despre încheierea unei tranzacții de achiziție a unei noi ferme de aproximativ 980 ha, în urma achiziției Compania ajungând să exploateze aproximativ 13.200 ha. Valoarea totală a tranzacției pentru ferma situată în județul Dâmbovița este de aproximativ 2 milioane EUR. Pentru anul agricol 2022-2023, Compania intenționează să producă mai multe culturi în noua fermă, precum rapiță (280 ha) și porumb (700 ha).

În data de 11 mai 2023 Compania a informat investitorii cu privire la semnarea unui contract de credit sindicalizat în valoare totală de 30,5 milioane de lei și 26,7 milioane de euro, contractul fiind încheiat cu Banca Transilvania, în calitate de aranjor și finanțator și OTP Bank Romania în calitate de finanțator. Creditul sindicalizat cuprinde patru linii de finanțare diferite. Prima linie de finanțare are o valoare de 30,5 milioane de lei și este destinată capitalului de lucru. Celelalte trei linii de finanțare în valoare total de 26,7 milioane de euro vor sprijini achizițiile de echipamente, utilaje agricole, elemente de logistică și pentru construcție, modernizare capacități de însilozare, achiziții de ferme agricole și achiziții de terenuri agricole.

În data de 31 august 2023 Compania a informat piața cu privire la finalizarea construirii unui nou siloz în cadrul fermei Frumușani, localitatea Buciumeni, cu o capacitate de stocare de 10.000 de tone, împărțită în patru celule cu o capacitate de stocare de 2.500 tone fiecare. Odată cu ridicarea noului siloz, Compania deține o capacitate totală de stocare de 25.000 de tone – 15.000 prin silozul de la Călinești, ferma Roșiori și 10.000 prin cel de la Buciumeni, ferma Frumușani.

#### 2.4.2 Investiții semnificative în derulare (conform Secțiunii 2.4.2 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Investiții importante curent în derulare:

- Continuarea procesului de modernizare a bazelor de mecanizare și de aducere a lor la același nivel de dotare, conform standardului Emitentului.
- Continuarea investițiilor în sistemul de logistică în ferme, conform conceptului propriu al Emitentului.
- Continuarea investițiilor în dotarea cu utilaje a fermelor, pentru a asigura acoperirea tuturor nevoilor tehnologice. Aceasta înseamnă inclusiv utilaje de rezervă, care să le înlocuiască, în caz de defectare, pe cele expres alocate fiecărei ferme sau, la nevoie, să le suplimenteze temporar capacitatea de lucru.

Capitalul acumulat în timpul operațiunii de majorare a capitalului social va finanța planurile de dezvoltare ale Emitentului, cum ar fi achiziționarea de noi ferme, investiții în depozitare, utilaje, irigații, modernizarea fermei și finanțarea altor proiecte. Modernizarea fermelor include investiții în spații de depozitare, utilaje, irigații - care pot maximiza producția și, nu în ultimul rând, în proiecte agri-tech cu care Emitentul poate avea sinergii foarte bune. Pentru modernizarea fermelor, Emitentul intenționează să combine capitalul atras (20%) cu împrumuturi bancare (80%).

Din sumele care se preconizează că vor fi obținute de Emitent ca urmare a operațiunii de majorare de capital așa cum este descrisă în acest Prospect, Emitentul estimează că va investi aproximativ 25% din capital în extinderea suprafețelor prin achiziția de noi ferme ce au un potențial ridicat și care ar putea atinge rapid performanța operațională dorită de Emitent și ar putea fi integrate relativ ușor în structura Emitentului.

Pentru achiziția de terenuri, Emitentul intenționează să combine finanțarea prin capital atras în urma majorării de capital cu împrumuturi bancare, în proporție între 85% / 15%.

### 2.5 Examinarea rezultatelor activității și a situației financiare (conform Secțiunii 2.5 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Nu este cazul, având în vedere capitalizarea bursieră a Emitentului la data de întocmire a Prospectului (informația trebuie furnizată de către emitenții de titluri de capital cu o capitalizare bursieră mai mare de 200.000.000 EUR, numai atunci când raportul administratorilor prezentat și pregătit în conformitate cu articolele 19 și 29 din Directiva 2013/34/UE nu este inclus în prospectul UE pentru creștere).

### 2.6 Informații privind tendințele (conform Secțiunii 2.6 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Deși la nivel internațional se poate observa o relaxare a restricțiilor cauzate de virusul SARS-COV 2 în ultimii 2 ani, contextul COVID-19 va rămâne relevant și în anul 2023, în acest an el fiind accentuat și de către conflictul din Ucraina.

generat de către Federația Rusă, iar producția agricolă va depinde de condițiile meteo pe parcursul celor două cicluri agricole descrise mai jos.



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 Emitentului este de a menține o parte din culturi după recoltă și să le vândă în funcție de oportunitățile de valorificare existente la un moment ulterior, atunci când prețul este mai mare, odată cu creșterea cererii și scăderea ofertei. În 2022, această strategie a adus profituri semnificative Emitentului. În acest context, una dintre direcțiile strategice de dezvoltare pentru Holde în viitor va fi creșterea capacității de depozitare.

2023 se preconizează a fi un an pus din nou sub semnul întrebării pentru agricultura din România, din cauza prețului mai mare la materii prime, creșterea începând cu toamna anului 2021 și atingând punctul maxim odată cu începerea conflictului din Ucraina. În acest context, creșterea cererii pentru producțiile de grâu și floarea soarelui, dar și condițiile meteo pe parcursul anului vor influența semnificativ sectorul agricol.

**2.7 Previziuni sau estimări privind profitul (conform Secțiunii 2.7 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

**2.7.1 Previziuni (conform Secțiunii 2.7.1 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Emitentul declară că nu a publicat o previziune sau o estimare privind profitul.

**2.7.2 Principalele ipoteze pe care Emitentul și-a bazat previziunea (conform Secțiunii 2.7.2 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Nu este cazul.

**2.7.3 Declarație privind prognozele (conform Secțiunii 2.7.3 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Emitentul declară că nu a publicat o previziune sau o estimare privind profitul.

## PARTEA II FACTORI DE RISC



Orice investiție în titluri de valoare implică un grad înalt de riscuri. Înainte de a decide să subscrie Acțiuni Noi, potențialii investitori trebuie să analizeze cu atenție factorii de risc asociați Acțiunilor Noi, activității Emitentului și industriei în cadrul căreia Emitentul își desfășoară activitatea, precum și toate celelalte informații conținute în acest Prospect inclusiv, în mod particular, factorii de risc descriși mai jos.

Potențialii investitori ar trebui să aibă în vedere că riscurile cu privire la Emitent, la industria în cadrul căreia Emitentul își desfășoară activitatea și cele cu privire la Acțiunile Noi, astfel cum sunt prezentate în secțiunea denumită „Rezumat” din prezentul Prospect sunt riscurile pe care Emitentul le consideră drept cele mai importante pentru analiza efectuată de un potențial investor în contextul deciziei de investiție a acestuia cu privire la Acțiunile Noi. Cu toate acestea, întrucât riscurile la care este expus Emitentul sunt în legătură cu evenimente și depind de circumstanțe care se vor materializa sau nu în viitor, potențialii investitori ar trebui să ia în calcul nu doar informația cu privire la riscurile cheie descrise în secțiunea denumită „Rezumat” din prezentul Prospect dar, printre altele, și riscurile și incertitudinile descrise mai jos.

*Apariția oricărui dintre următoarele evenimente ar putea avea un efect negativ asupra activității, perspectivei Emitentului, rezultatelor operaționale și situației sale financiare. Factorii de risc descriși mai jos nu reprezintă o listă exhaustivă sau o explicație a tuturor riscurilor la care ar putea fi expuși investitorii atunci când fac o investiție în Acțiunile Noi și trebuie folosiți doar în scop de îndrumare. Riscurile și incertitudinile suplimentare cu privire la Acțiunile Noi care nu sunt cunoscute în prezent Emitentului sau pe care Emitentul le consideră în prezent ca fiind lipsite de importanță, pot avea de asemenea, în mod individual sau cumulativ, un efect negativ asupra activității, rezultatelor operaționale și/sau situației financiare a Emitentului și, în situația materializării unui asemenea risc, prețul Acțiunilor Noi ar putea scădea și investitorii ar putea pierde investiția făcută, în totalitate sau în parte. O investiție în Acțiunile Noi implică riscuri financiare complexe și este adecvată numai pentru investitorii care (fie singuri, fie împreună cu un consultant corespunzător în domeniul financiar sau în alt domeniu) sunt capabili să evalueze avantajele și riscurile unei astfel de investiții și care dispun de resurse suficiente pentru a putea să suporte pierderile care ar putea rezulta din aceasta. Investitorii ar trebui să analizeze cu atenție dacă o investiție în Acțiunile Noi este potrivită pentru aceștia, ținând seama de informațiile din acest Prospect și de circumstanțele personale ale acestora*

### **1. Riscurile semnificative care sunt specifice Emitentului (conform Secțiunii 3.1 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

#### **Riscul legat de poziția concurențială a Grupului**

Grupul se confruntă cu o concurență semnificativă în segmentele de piață în care își desfășoară activitatea. La baza strategiei Grupului se află abilitatea de a anticipa tendințele majore de pe piață și dezvoltarea unor oferte de produse pentru a păstra avantajele competitive existente. În plus, ne putem confrunta cu provocări semnificative din partea competitorilor, care se pot bucura de anumite avantaje competitive de care Grupul nu beneficiază, cum ar fi realizarea de economii de scară mai mari, un acces mai ușor la finanțare, accesul la anumite tehnologii noi, oferte mai cuprinzătoare de produse, resurse mai mari de personal, mai multă experiență sau relații mai îndelungate cu autoritățile de reglementare, clienți și furnizori.

Poziția competitivă a Grupului depinde de capacitatea de a anticipa și de a răspunde la diverși factori competitivi care afectează industria în care își desfășoară activitatea. Orice incapacitate de a concura în mod eficient sau de a răspunde sau de a anticipa în mod eficient cerințelor pieței ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivei, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Emitentului.

#### **Riscul generat de conflictele sociale, politice și militare actuale și viitoare din regiunea în care Grupul își desfășoară operațiunile**

România are o graniță semnificativă cu Ucraina. Instabilitatea politică și militară din regiune poate avea un impact negativ semnificativ asupra stabilității economice și financiare din România. Invadarea Ucrainei de către Rusia a exacerbă tendințele pre-existente de creștere a prețurilor la energie și a inflației, ambele accelerând puternic creșterea costurilor pentru inputuri agricole, inclusiv combustibil, produse pentru nutriția culturilor și produse pentru protecția culturilor.

Efectele generate de războiul din Ucraina sunt, în mare măsură, imprevizibile dar pot include o scădere a investițiilor, fluctuații valutare semnificative, creșteri ale ratelor dobânzilor, reducerea disponibilității creditului, a fluxurilor comerciale și de capital și creșteri suplimentare ale prețurilor energiei și a costurilor pentru inputuri agricole. Aceste efecte și alte efecte neprevăzute ale crizei din regiune ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activității, perspectivei, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare a Grupului.

#### **Riscul climatic**

Agricultura depinde de factori sezonieri și meteo care fac ca operațiunile agricole să fie relativ imposibil de prevăzute de la o perioadă la alta. Vremea poate influența calitatea, volumul și costurile produselor agricole.

Schimbările climatice și încălzirea globală influențează agricultura în general și randamentele, calitatea produselor agricole și tipul de activități agricole desfășurate în special. Încălzirea globală reprezintă cauza principală pentru dezastrurile naturale, modificarea temperaturilor medii, schimbarea volumului precipitațiilor, ducând la secetă și alte condiții meteorologice extreme (precum valuri de căldură extremă). De asemenea, schimbările climatice pot duce la un risc crescut de eroziune a solului, la inundații, degradarea calității pânzei freatice și extinderea buruienilor și dăunătorilor. Aceste modificări pot avea un impact semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare a Grupului. De asemenea, schimbările climatice pot modifica practicile și tehnologiile utilizate în agricultură, ceea ce poate avea un impact asupra modului de implementare a strategiei Emitentului.

Riscul climatic ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare a Grupului.

**Riscul legat de modificările aduse politicilor și reglementărilor privind agricultura de către guvernele naționale și/sau organismele de reglementare internaționale**

Sectorul agricol din Uniunea Europeană este o piață subvenționată, iar reducerea subvențiilor acordate fermierilor poate frâna creșterea piețelor agricole. Cu toate acestea, este greu de prevăzut cu acuratețe dacă vor interveni astfel de modificări sau când va avea loc acest lucru. Deși în contextul macroeconomic și geopolitic actual Emitentul se așteaptă ca Guvernul României și organismele și organizațiile de reglementare internaționale să continue să sprijine sectorul agricol. În consecință, astfel de politici sau reglementări sau modificarea acestora pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare a Grupului.

**Riscul generat de model de business bazat pe arendă** – Modelul de afaceri al Emitentului prevede că structura optimă de exploatare a suprafețelor este 75% model de tip arendă, 25% în regim de proprietate. Construirea unui model de business pe arendă prezintă anumite riscuri. În timp ce contractul pentru arendă este, în general, semnat pe o perioadă cuprinsă între 5-10 ani, există posibilitatea ca după acest timp, proprietarul terenului să nu mai dorească să închirieze terenul către Emitent și, astfel, Emitentul va putea pierde o parte din terenul pe care îl operează.

**Riscuri legate de cantitățile care pot fi comercializate** – Fermierii nu au nicio modalitate reală de a ști câți alți fermieri plantează o anumită cultură sau ce randamente medii pot avea într-un anumit an. Adesea, un preț bun pentru o anumită cultură într-un an îi motivează pe mulți fermieri să planteze cultura respectivă anul următor. Această schimbare crește producția în fața cererii constante, reducând prețul și făcând recolta mult mai puțin atractivă în anul următor. Există, de asemenea, un risc legat de scăderea vânzărilor și a prețurilor datorită numărului crescut de fermieri concurenți sau a schimbării preferințelor consumatorilor.

**Risc legat de piață** – Riscul se referă la posibilitatea ca Emitentul să piardă accesul la piață pentru produsele sale sau că prețul primit va fi mai mic decât cel așteptat. Riscurile de „marketing” pot apărea, de asemenea, din pierderea accesului pe piață din cauza relocalării sau retragerii unui cumpărător din relația contractuală cu vrenna dintre societățile deținute sau a unui procesator, sau dacă un produs nu îndeplinește standardele de piață sau cerințele de ambalare.

**Riscul asociat planului de dezvoltare a afacerii** – Emitentul vizează o creștere sustenabilă prin achiziționarea de noi ferme și prin continuarea investițiilor în modernizarea fermelor existente în portofoliul său. Cu toate acestea, nu este exclusă posibilitatea ca ritmul în care Emitentul își extinde suprafața operată să nu fie la nivelul așteptărilor și estimărilor, iar în acest caz ar putea genera efecte negative asupra situației financiare a Emitentului. În special în ceea ce privește extinderea terenului exploatat, conducerea este prudentă și selectivă și are în vedere doar fermele care sunt aliniate în mod sinergic cu fermele existente. Pentru anii în care conducerea nu identifică oportunități suficiente de bune pentru extinderea terenurilor exploatate, există 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, în vederea realizării unor sinergii. Nu poate fi oferită nicio garanție că Emitentul va putea realiza respectivul plan, respectiv că va putea obține beneficiile avute în vedere.

**Riscul privind angajații/personalul cheie** – Atragerea, păstrarea și motivarea personalului calificat, un activ important pentru funcționarea de cercetare-dezvoltare-inovare a Emitentului, reprezintă un vector de competitivitate și dezvoltare continuă a afacerii Emitentului. În contextul evoluțiilor pe piața muncii interne și europene, există riscul ca Emitentul să nu poată reține personalul calificat și să întâmpine dificultăți în atragerea de noi angajați cu profil corespunzător nevoilor Emitentului.

În vederea prevenirii acestui risc, Emitentul aplică politici de resurse umane orientate spre asigurarea necesarului de forță de muncă prin clauze contractuale corespunzătoare, prin instrumente de stimulare, motivare și cointeresare a acestora. De asemenea, în cadrul Emitentului se acordă o atenție sporită desfășurării condițiilor de muncă și creșterea calificării profesionale. Neîndeplinirea obligațiilor partenerilor contractuali semnificativi pentru Emitent, dintre furnizori sau distribuitori poate conduce la perturbări în derularea activității companiei și, respectiv, la dificultăți în onorarea obligațiilor contractuale ale Emitentului către terți.

Emitentul ia măsuri în vederea asigurării bonității și capacității părților anterior încheierii contractelor, fără însă să poată garanta prevenirea sau administrarea acestor riscuri.



**Riscul generat de eventuale conflicte de interes** – Chiar dacă, la această dată, nu există conflicte de interes între organele de conducere, de administrare și de supraveghere ale Emitentului, managementul Emitentului se angajează să analizeze în mod continuu posibilele cauze generatoare de risc de conflicte de interes și să fie pregătită procedural să le întâmpine, evidența acestor potențiale conflicte fiind evidențiată într-un registru.

**Riscuri de natura fiscală** – Cadrul legislativ în continuă dinamică, cu acte normative multiple pe diferite zone fiscale și cu numeroase neclarități poate crea confuzie. Procesul de consolidare și armonizare a sistemului de impozitare din România cu legislația europeană, permite interpretări diferite ale anumitor aspecte care sunt tratate în mod diferit de către autoritățile fiscale. Acest aspect poate conduce la amenzi și penalități suplimentare.

**Tranzacții între părți afiliate** – În categoria riscurilor fiscale se evidențiază cele asociate tranzacțiilor între părți afiliate. Date fiind modificările din legislație și atenția acordată de către organele de control prețurilor de transfer, absența documentației de specialitate care să fundamenteze tranzacțiile între părțile afiliate reprezintă o sursă importantă de risc fiscal.

**Riscuri de natură juridică** – În activitatea curentă, ca urmare a modificărilor legislative, ale dinamicii în relațiile sale cu contrapărți (clienți, concurenți sau autorități de reglementare), Emitentul este supus riscului de litigiu, cu impact asupra situației financiare și asupra imaginii Emitentului. Zonele principale de vulnerabilitate identificate sunt cele de natură contractuală – intermediarii nu au fost în măsură să evalueze eventualele vulnerabilități rezultând din actele juridice încheiate între Emitent și clienți / furnizori principali.

**Riscuri legate de litigii** – În contextul operațiunilor sale de zi cu zi, Emitentul este expus riscurilor apariției unui litigiu. Emitentul poate fi afectat în mod negativ de apariția unor pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la contrapărți cu care are relații contractuale, clienți, concurenți sau autorităților de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care toate acestea ar putea-o atrage. Orice astfel de litigii, plângeri, pretenții contractuale sau publicitate negativă ar putea avea un efect negativ asupra activității, reputației, rezultatelor operaționale și situației financiare a Emitentului. Din informațiile pe care le deține la data întocmirii prezentului Prospect, Emitentul declară că nu are cunoștință de existența vreunei proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj, inclusiv orice astfel de proceduri în derulare sau potențiale, din ultimele 12 luni, și nici nu are cunoștință de vreo eventuală astfel de procedură, care să aibă efecte semnificative asupra situației financiare sau asupra profitabilității.

**Instabilitatea politică și militară din regiune** - Instabilitatea politică și militară din regiune precum invadarea Ucrainei de către Federația Rusă și războiul ulterior din Ucraina, pot duce la condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare în regiune. Efectele sunt în mare parte imprevizibile, dar pot include o scădere a investițiilor, fluctuații semnificative ale valutei, creșteri ale ratelor dobânzilor, disponibilitate redusă de credit, fluxuri comerciale și de capital și creșteri ale prețurilor energiei. Aceste efecte și alte efecte adverse neprevăzute ale crizelor din regiune ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivei, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Emitentului.

**Riscul de preț** – Riscul de preț afectează Emitentul în măsura în care prețurile la furnizorii de materii prime, materiale și utilități cresc fără ca Emitentul să poată îngloba profitabil variațiile negative în prețul său final în condițiile menținerii cifrei de afaceri, respectiv, fără să poată minimiza efectele adverse prin gestiunea costurilor. Emitentul adresează acest risc printr-un control riguros al costurilor, dar și prin internalizarea într-o măsură tot mai mare a producției de materie primă și materiale. Aceste măsuri permit dimensionarea marjelor de profit așa încât, odată materializat riscul de preț, impactul negativ al acestuia să poată fi absorbit la nivelul prețului produsului final. Pentru linia de business de trading de cereale, a cărei lansare este prevăzută pentru următorii ani, riscul de preț va fi important întrucât volatilitatea prețurilor la cereale pe bursele specializate este ridicată și predictibilitatea redusă. La momentul respectiv, conducerea Emitentului va utiliza de instrumentele de acoperire ale acestui risc prin contracte futures, forward pe mărfuri și / sau valute.

**Riscul de lichiditate** – Riscul de lichiditate reprezintă probabilitatea ca Emitentul să nu fie în măsură să își onoreze obligațiile curente prin valorificarea activelor disponibile. Emitentul se bazează în principal pe resursele financiare provenite din activitatea sa operațională, pentru a satisface o parte substanțială a cerințelor sale de finanțare. Deoarece o parte semnificativă din finanțarea Emitentului provine din activitatea sa operațională, orice scădere semnificativă a activității Emitentului ar putea avea un impact negativ asupra lichidității Emitentului dacă nu s-ar lua măsuri corespunzătoare pentru a îmbunătăți profilul de lichiditate al Emitentului. Există de asemenea riscul ca Emitentul să necesite pe viitor finanțări suplimentare e.g. ca urmare a obținerii unor venituri mai mici decât cele preconizate sau ca urmare a creșterii costurilor peste limita anticipată, ca urmare a implicării în noi oportunități de afaceri sau ca urmare a unor obligații ori investiții neprevăzute. Nu poate fi oferită nicio garanție că Emitentul va putea obține capitalul necesar, fie că este vorba de capital propriu și/sau de împrumuturi, în condiții acceptabile și în termenul necesar.

**Riscul valutar** – Riscul valutar se asociază cu precădere vânzărilor viitoare la export - pentru care aprecierea monedei naționale reprezintă un factor negativ, de diminuare a profitabilității, în timp ce devalorizarea monedei naționale influențează pozitiv valoarea încasărilor – dar și contractelor de leasing denominate în euro.



**Riscul asociat cu ratele dobânzilor** – Evoluțiile macroeconomice și internaționale care se reflectă în dinamica inflației, politicile monetare la nivel național și european, dar și în evoluția pieței de capital influențează rata dobânzii, la fluctuațiile căreia Emitentul este expus cu precădere prin creditele și liniile de credit contractate. Creșterea ratelor dobânzii este absorbită la nivelul costurilor financiare, cu impact negativ asupra situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivei Emitentului.

**Riscul asociat investițiilor în România** – Economia României este vulnerabilă la recesiunile majore ale pieței globale sau la încetiniri ale ritmului economic. Deseori, impactul evenimentelor economice mondiale este resimțit mai puternic de către piețele emergente, cum este România, decât de piețele mai mature. Așa cum s-a întâmplat în trecut, problemele financiare sau o creștere a riscurilor percepute asociate investițiilor în economii emergente ar putea descuraja investițiile străine, iar economia României ar putea astfel să se confrunte cu o puternică lipsă de lichidități, ceea ce ar duce, printre altele, la creșterea ratelor de impozitare sau la impunerea de taxe și impozite noi, cu un impact negativ asupra activității, reputației, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Emitentului.

**Riscul aferent corupției care ar putea crea un climat de afaceri dificil în România** - Corupția este unul dintre riscurile principale cu care se confruntă societățile ale căror operațiuni se desfășoară în România. Mass-media de la nivel internațional și local, precum și organizațiile internaționale, au emis numeroase rapoarte de alertă cu privire la nivelul corupției. Spre exemplu, pentru anul 2022, Indicele de Percepție a Corupției al Transparency International, indice care evaluează datele privind corupția din țările din întreaga lume și le clasează pe o scară de la 0 (cea mai puțin coruptă) la 100 (cea mai coruptă), a clasat România pe locul 63 din 180 de țări. Au existat raportări conform cărora corupția a afectat sistemele judiciare și unele organisme de reglementare și administrative din România care ar putea fi relevante pentru activitățile Emitentului. Deși este dificil de previzionat toate efectele pe care corupția le-ar putea avea asupra operațiunilor Emitentului, corupția ar putea, printre altele, să încetinească obținerea unor autorizații sau avize impuse de lege, de care este nevoie pentru a ne putea desfășura activitatea. Drept urmare, corupția ar putea avea un efect negativ asupra activității, perspectivei, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Emitentului.

**Riscul de credit** – Pierderile cauzate de neindeplinirea obligațiilor contrapartidei ar putea avea un efect negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Emitentului.

## 2. Riscurile semnificative care sunt specifice Acțiunilor Noi (conform Secțiunii 3.1 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

**Riscurile asociate cu o investiție directă în acțiuni** – Investitorii ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție în acțiuni. Datorită volatilității și evoluției imprevizibile a prețurilor acțiunilor (care poate fi îndusă de o multitudine de factori legați fie de activitatea Emitentului, fie de volatilitatea generală a pieței), alături de riscul pierderii investiției în cazul unui eventual faliment al Emitentului, nu se recomandă o astfel de investiție acelor investitori cu un nivel scăzut de toleranță față de risc.

Fiecare potențial investitor în Acțiunile Noi trebuie să stabilească în ce măsură investiția respectivă este una corespunzătoare pentru propriile circumstanțe. În mod specific, fiecare potențial investitor ar trebui:

- să aibă cunoștințe și experiență suficiente pentru a face o evaluare adecvată a avantajelor și beneficiilor de a face o investiție în Acțiunile Noi;
- să aibă acces la, și cunoștințe despre instrumentele analitice adecvate pentru a evalua, în contextul situației sale financiare specifice, o investiție în Acțiunile Noi precum și impactul pe care respectiva investiție îl va avea asupra portofoliului său investițional;
- să aibă resurse financiare și lichidități suficiente pentru a suporta toate riscurile unei investiții în Acțiunile Noi;
- să înțeleagă în profunzime condițiile aferente Acțiunilor Noi și să fie familiarizat cu comportamentul oricărui indice și piețe financiare relevante; și
- să poată să evalueze (singur, sau cu ajutorul unui consultant financiar) posibile scenarii cu privire la factorii care ar putea afecta investiția și capacitatea sa de a suporta riscurile aferente.

De asemenea, acest produs nu este considerat corespunzător acelor investitori care:

- doresc protecția integrală a capitalului și/ sau certitudinea rambursării sumelor investite;
- au o toleranță scăzută la risc, nefiindu-le potrivite investițiile bursiere;
- necesită în mod obiectiv existența unei garanții de stat sau investiții în active fără risc.

Nu este recomandat potențialilor investitori să investească în Acțiunile Noi decât dacă au experiență în a evalua (singuri sau cu ajutorul unui consultant financiar) modul în care Acțiunile Noi se vor comporta în contextul unor modificări de circumstanțe, care sunt efectele acestor modificări asupra valorii respectivelor Acțiuni Noi și care este impactul pe care această investiție l-ar putea avea asupra portofoliului investițional general al potențialului investitor. Activitățile de investiții sunt supuse legilor și regulamentelor aplicabile privind investițiile și/sau analizei sau reglementărilor emise





de anumite autorități, și fiecare potențial investitor ar trebui să discute cu consultanții săi juridici sau cu autoritățile de reglementare relevante.

**Fluctuațiile prețului acțiunilor listate sau lipsa de lichiditate ar putea avea impact asupra performanței unei investiții în Acțiunile Noi** – Prețul de tranzacționare al acțiunilor emise de societățile admise la tranzacționare poate fi extrem de volatil. Acțiunile admise la tranzacționare pe piețele administrate de BVB au o lichiditate limitată și, drept urmare, prețul lor de piață este volatil. Prețul de tranzacționare al Acțiunilor poate fi supus unor fluctuații mari ca răspuns la mulți factori, fie de natură internă, generați de activitatea ori de strategia Emitentului (accentul pus pe dezvoltarea afacerii și pe investiții, în detrimentul obiectivului de a obține profit, poate contura o perspectivă încorectă cu privire la performanța societății în rândul publicului investitor), precum și de rezultatele Emitentului (acești risc planează asupra societății în perioada de raportare, cu efecte asupra cotațiilor bursiere), fie de natură externă, inclusiv evoluția prețurilor valorilor mobiliare pe alte piețe europene, modificările cadrului legal aplicabil Emitentului, schimbările petrecute în sectorul agricol din România, modificările politice sau economice precum și de alți factori externi activității Emitentului. Astfel, prețul de tranzacționare al Acțiunilor ar putea să nu reflecte valoarea de piață reală a Emitentului, iar factorii externi menționați mai sus ar putea avea un impact negativ asupra prețului pieței Acțiunilor, care ar putea genera pierderi pentru investitori, indiferent de activitatea Emitentului.

**Riscurile generate de piața de capital din România, în ansamblul ei** – Volatilitatea și lichiditatea sunt elemente care caracterizează mecanismul pieței de capital, conturând un risc de natură sistemică pentru toate instrumentele financiare tranzacționate. Piața de capital din România, în raport cu piețele mai dezvoltate, prezintă un risc mai ridicat de lichiditate și volatilitate a valorilor mobiliare. Nu este posibil să se garanteze faptul că un investitor care cumpără acțiunile va putea să le vândă oricând la un preț satisfăcător.

În egală măsură, riscul de inflație și riscul de rată a dobânzii pot afecta randamentul investiției în acțiuni în general, ca alternativă investițională în raport cu depozitele bancare sau investiția în obligațiuni guvernamentale sau corporative. Orice creștere în rata dobânzii poate afecta evoluția cotației acțiunilor, în timp ce creșterea ratei inflației erodează câștigurile reale ale investitorului.

**Riscul suspendării tranzacționării acțiunilor la Bursa de Valori București** – ASF este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite BVB să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe BVB, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor, pe baza măsurilor luate împotriva manipulării pieței și a tranzacțiilor efectuate pe baza informațiilor privilegiate. BVB trebuie să suspende tranzacționarea cu valori mobiliare care nu îndeplinesc cerințele pieței pe care sunt tranzacționate respectivele valori mobiliare, cu excepția cazului în care o astfel de acțiune ar putea afecta negativ interesele investitorilor sau buna funcționare a pieței. Dacă BVB nu întreprinde astfel de acțiuni, ASF poate cere suspendarea tranzacționării cu valori mobiliare, dacă acest lucru servește funcționării corespunzătoare a pieței și nu afectează interesele investitorilor. De asemenea, BVB are dreptul să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al valorilor mobiliare și ar afecta transferul acestora.

**Acționarii se supun legislației fiscale românești privind tranzacționarea Acțiunilor și distribuțiile făcute de Emitent în legătură cu acestea** – Potențialii investitori în Acțiunile Noi pot fi obligați să plătească impozite sau taxe privind tranzacționarea Acțiunilor în conformitate cu legile din România. Potențialii investitori ar trebui să se consulte cu consultanții lor cu privire la consecințele fiscale ale achiziției, deținerii, tranzacționării și răscumpărării Acțiunilor Noi.

## PARTEA III GUVERNANȚA CORPORATIVĂ



### I. Organele de Administrare și Conducerea Superioară (conform Secțiunilor 4.1.1, 4.1.2 și 4.2.3 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Până în 15.12.2022, activitatea operațională a Companiei a fost asigurată de către Holde Agri Management SRL (Administrator Unic) în baza unui Contract de Management încheiat în 2018. Acesta a garantat angajamentul echipei de management de a duce la îndeplinire dezvoltarea proiectului pe un orizont de timp prognozat pe o perioadă de 10 ani. Contractul asigură planul de dezvoltare al afacerii până la o bază operațională de 20.000 ha, și conținea clauze de performanță în funcție de care a fost calculată retribuiția echipei de management.

Astfel, conducerea Companiei a fost delegată Administratorului Unic, Holde Agri Management SRL, prin încheierea unui Contract de Management pentru o durată de 10 ani începând cu data de 1 ianuarie 2019. Actul Constitutiv al Companiei în vigoare la momentul respectiv menționa că Administratorul Unic are un mandat inițial de 2 ani, cu posibilitatea de a fi reales pentru mandate suplimentare de 4 ani. De asemenea, chiar dacă contractul de management a fost încheiat pe o perioadă de 10 ani, în situația în care Administratorului Unic nu-i mai este prelungit mandatul de către acționari, contractul se putea încheia prin plata unor penalități din partea companiei, exceptând situația de neperformanță.

De-a lungul celor 4 ani de funcționare cu un contract de management, o parte dintre acționarii HAI au atras atenția că acest mod de organizare a afacerii nu este adecvat pentru ei. Când a pornit la drum, ideea din spatele Holde a fost de a avea o structură similară unui fond de investiții, care includea o companie holding de investiții (Holde Agri Invest S.A.), listată la bursă, care deținea toate activele și o companie separată, de management (Holde Agri Management SRL), care administra compania holding. În ceea ce privește Holde Agri Management SRL, aceasta avea o structură de recompensare bazată pe două componente: una fixă și una variabilă. Luând în considerare feedback-ul investitorilor și faptul că Holde Agri Invest S.A. are în plan listarea pe Piața Principală, conducerea a propus acționarilor renunțarea la această formă de organizare și trecerea către o structură de organizare, clasică, cu un Consiliu de Administrație. Aceste puncte au fost introduse pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, din data de 15.12.2022, fiind, totodată, aprobate de acționari.

Renunțarea la contractul respectiv înseamnă și plata unei taxe de încheiere, în valoare de 11.2 milioane RON. Însă, este important de menționat că plata acestei taxe va fi efectuată în acțiuni și astfel, cheltuielile excepționale aferente contractului de management au doar un efect contabil patrimonial, acestea urmând să fie onorate prin conversia în acțiuni ordinare, și astfel banii vor fi reinvestiți în societate. În plus, suma respectivă este aferentă întregii perioade de patru ani, cât compania a fost administrată de Holde Agri Management SRL.

Prin urmare, începând cu data de 19.12.2022, Holde Agri Invest este administrată de către un Consiliu de Administrație format din cinci membri aleși cu un mandat de patru ani. La momentul redactării prezentului Document, Consiliul de Administrație al Holde Agri Invest S.A. este format din următorii membri:

#### **IULIAN FLORENTIN CÎRCIU MARU – PREȘEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE**

Iulian Cîrciumaru a lucrat în management consulting în cadrul AT Kearney și PwC, ulterior a fondat 7card, o companie care a fost achiziționată de Sodexo. După exitul din 7card, este investitor de venture capital.

Mandatul lui Iulian Cîrciumaru a început în data de 15.12.2022 și este încheiat pe o perioadă de 4 ani, până la data de 15.12.2026.

La 31.12.2022, Iulian Cîrciumaru deținea 1.125 acțiuni HAI, Vertical Seven Group S.A., entitate afiliată, în care Iulian Cîrciumaru deține 50% din acțiuni, deținea la 31.12.2022, 9.902.107 acțiuni HAI, SevenX Ventures SRL, entitate afiliată, în care Iulian Cîrciumaru deține 45,5% din acțiuni, deținea la 31.12.2022 14.974.439 acțiuni HAI.

#### **LIVIU-GABRIEL ZĂGAN – MEMBRU EXECUTIV CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE**

Liviu Zăgan este arhitect de profesie și antreprenor, partener fondator al CUMULUS Architecture, una dintre cele mai importante companii de proiectare din România.

Liviu are o experiență de peste 10 ani în agricultură, acumulată la Cerealfloor, ferma de familie. La Cerealfloor, a accelerat dezvoltarea liniei de cultivare a legumelor, rețeaua de distribuție în KA, a dezvoltat fabrica de procesare și investiția în depozitare frigorifică și a s-a implicat în asigurarea de consultanță agronomică în vederea creșterii productivității. Ulterior, a contribuit la integrarea în afacere a agriculturii de precizie.

Mandatul lui Liviu-Gabriel Zăgan a început în data de 15.12.2022 și este încheiat pe o perioadă de 4 ani, până la data de 15.12.2026.

La 31.12.2022, Liviu-Gabriel Zăgan deținea 232.185 acțiuni HAI.

#### **ALEXANDRU-LEONARD LECĂ – MEMBRU NEEXECUTIV CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE**

Leonard Leca are o experiență vastă ca investitor în diferite proiecte de venture capital și private equity. De asemenea, a ocupat funcții de conducere la Tiriac Holding (CEO, CFO) și A&D Pharma (CFO).

Mandatul lui Alexandru-Leonard Leca a început în data de 15.12.2022 și este încheiat pe o perioadă de 4 ani, până la data de 15.12.2026.

La 31.12.2022, Alexandru-Leonard Leca deținea 771.730 acțiuni HAI.

#### **DANIELA NEMOIANU – MEMBRU NEEXECUTIV CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE**

Daniela Nemoianu are o experiență de 22 de ani în consultanță în afaceri și management în cadrul Big4 în România și Europa Centrală și de Est. Daniela Nemoianu a participat la sute de tranzacții și proiecte de mare anvergură, care au inclus investiții strategice, mari privatizări și proiecte guvernamentale. Are o experiență remarcabilă în managementul riscului, finanțe corporative, consultanță juridică și fiscală, fiind un consultant specializat în servicii financiare, infrastructură, sector public și energie.

Mandatul lui Daniela Nemoianu a început în data de 15.12.2022 și este încheiat pe o perioadă de 4 ani, până la data de 15.12.2026.

La 31.12.2022, Daniela Nemoianu deținea 2.070.521 acțiuni HAI.

#### **MIHAI-DANIEL ANIȚEI – MEMBRU NEEXECUTIV CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE**

Mihai Aniței are o carieră profesională sinonimă cu sectorul de agribusiness. Acesta a ocupat diverse poziții de conducere în acest sector în ultimii 20 ani. Până în decembrie 2022, Mihai Aniței a fost Country Manager la Ameropa Group România, unde a fost responsabil de coordonarea numeroaselor afaceri ale grupului în România, precum achiziționarea de energie, aspecte corporative, strategii și dezvoltarea afacerilor.

Mandatul lui Mihai-Daniel Aniței a început în data de 15.12.2022 și este încheiat pe o perioadă de 4 ani, până la data de 15.12.2026.

La 31.12.2022, Mihai-Daniel Aniței nu deținea nicio acțiune HAI.

**Remunerație Consiliu de Administrație pentru perioada 15.12.2022-31.12.2022:** Membrii Consiliului de Administrație au primit o remunerație brută fixă cumulată în valoare totală de 23.505 RON, respectiv 4.701 RON pentru fiecare membru al Consiliului Administrație.

În ultimii 5 ani, niciunul dintre membrii Consiliului de Administrație nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de membru al Consiliului de Administrație sau supervizare a unei societăți comerciale. În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială ale unor societăți comerciale, din ale căror consilii de administrație sau supervizare să facă parte unul dintre cei 5 membri ai Consiliului de Administrație al Holde. În ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative în care a fost implicat oricare dintre membrii menționați mai sus, referitoare la activitatea acestora în cadrul companiei, precum și acelea care privesc capacitatea lor de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul companiei.

În 2022, Consiliul de Administrație a fost evaluat de către Președintele acestuia, concluziile evaluării fiind că membrii și-au îndeplinit obligațiile conform prevederilor actului constitutiv și ale dispozițiilor legale aplicabile. De asemenea, de la numirea noului Consiliu de Administrație în decembrie 2022, au avut loc o singură întâlnire a Consiliului de Administrație.

Nu există relații de rudenie între persoanele menționate mai sus.

## **2. Remunerație și beneficii (conform Secțiunii 4.2.1 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Pachetul de remunerare al membrilor Consiliului de Administrație cuprinde (i) o componentă fixă, al cărei nivel este aprobat de AGOA (i.e., o sumă fixă netă de 5.000 RON/membru al Consiliului de Administrație/lună); și (ii) o componentă variabilă, constând în drepturi de opțiuni privind dobândirea de acțiuni care acordă dreptul de a primi în mod gratuit acțiuni ordinare în cadrul Societății, conform celor stipulate în Planul SOP.

Potrivit Planului SOP, membrii Consiliului de Administrație pot dobândi opțiuni de a primi acțiuni ordinare în cadrul Societății în următoarele condiții:

- În măsura în care IRR este mai mare de 7,5% raportat la perioada de patru ani calendaristici anterioară Datei Măsurării Condiției de Performanță Aferentă Beneficiului la Finalul Perioadei Perioade Relevante de Aplicare, Societatea va acorda membrilor Consiliului de Administrație 15% (în total, acest procent urmând să se împartă în mod egal între membrii Consiliului de Administrație) dintr-un număr variabil de acțiuni ordinare emise de Societate ce reprezintă un procent din numărul total de acțiuni ordinare în capitalul social al Societății la începutul ultimei Perioade de Referință din cadrul Perioadei de Aplicare (i.e., 1 ianuarie 2025).





stabilit prin raportare la nivelul IRR înregistrat la Data Măsurării Condiției de Performanță Afărentă Beneficiului la Finalul Perioadei de Aplicare („Beneficiul la Finalul Perioadei de Aplicare”), după modelul de mai jos (raportat la numărul de Acțiuni din capitalul social al Societății la data de 1 ianuarie 2022):

Nr. crt.	(A) Număr de acțiuni	(B) Procent de determinare	(C) IRR înregistrat
1.	1.747.278	3%	7,5%
2.	1.863.763	3,2%	8%
3.	2.096.734	3,6%	9%
4.	2.329.704	4%	10%
5.	2.562.675	4,4%	11%
6.	2.795.645	4,8%	12%
7.	3.028.616	5,2%	13%
8.	3.261.586	5,6%	14%
9.	3.494.557	6%	15%

- Numărul total de acțiuni ordinare emise de Societate care pot fi dobândite (reflectat în coloana (A) de mai sus) va fi actualizat la Data Măsurării Condiției de Performanță Afărentă Beneficiului la Finalul Perioadei de Aplicare prin aplicarea procentului de determinare (reflectat în coloana (B) de mai sus) la numărul total de acțiuni ordinare în capitalul social al Societății la începutul ultimei Perioade de Referință din Perioada Relevantă de Aplicare (i.e., 1 ianuarie 2025).
- Potrivit Planului SOP:

IRR înseamnă rata internă de rentabilitate a Societății, calculată conform următoarei formule:

$$\sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t} + \frac{VS_n}{(1+r)^n} - \sum_{t=1}^n \frac{I_t}{(1+r)^t} = 0$$

unde:

$I_t$  = Capitalizarea bursieră a Societății la data intrării în vigoare a prezentului Plan;

$n$  = numărul de ani pro rata începând cu data intrării în vigoare a prezentului Plan;

$C_t$  = net cash inflow în anul “t” (dividende plătite/diminuări de capital social în anii 1-4)

$VS_n$  = Valoarea Societății la Data Măsurării Condiției Beneficiului la Finalul Perioadei Relevante de Aplicare;

$r$  = IRR

$t$  = numărul de ani.

Consiliul de Administrație (cu respectarea prevederilor privind conflictul de interese) va putea decide să suplimenteze numărul de Acțiuni acordat sub forma Beneficiului la Finalul Perioadei de Aplicare cu încă 10%, numărul de Acțiuni care poate fi dobândit în acest caz de către membrii Consiliului de Administrație fiind determinat prin aplicarea unui procent de 15% asupra valorilor de mai jos (raportate la numărul de Acțiuni din capitalul social al Societății la 1 ianuarie 2022):

Nr. crt.	(A) Număr de Acțiuni	(B) Procent de determinare	(C) IRR înregistrat
1.	1.922.006	3,3%	7,5%
2.	2.050.140	3,52%	8%
3.	2.306.407	3,96%	9%
4.	2.562.675	4,4%	10%
5.	2.818.942	4,84%	11%
6.	3.075.210	5,28%	12%
7.	3.331.477	5,72%	13%
8.	3.587.745	6,16%	14%
9.	3.844.012	6,6%	15%

#### ➤ Plata remunerațiilor către membrii Consiliului de Administrație

Componenta fixă va fi plătită în tranșe lunare egale fiecare în valoare de 5.000 RON. Componenta variabilă va fi plătită în termenii și condițiile stipulate în Planul SOP.

➤ *Descrierea modului de remunerare a Directorului General*

Pachetul de remunerare al Directorului General cuprinde (i) o componentă fixă, al cărei nivel este aprobat de Consiliul de Administrație în limitele stabilite de AGOA (i.e., o sumă netă cuprinsă între 7.000 RON și 15.000 RON/lună); și (ii) în cazul în care Directorul General îndeplinește și alte funcții în cadrul Societății remunerate conform Planului SOP (Administrator Eligibil, Angajat Eligibil, Director Eligibil sau Inițiator Eligibil), o componentă variabilă care constă în drepturi de opțiune privind dobândirea de acțiuni care acordă dreptul de a primi în mod gratuit acțiuni ordinare în cadrul Societății, conform celor stipulate în Planul SOP.

3. **Cuquantumul total al sumelor alocate sau acumulate de Grup pentru plata pensiilor sau a altor beneficii (conform Secțiunii 4.2.2 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Emitentul nu a alocat sume pentru plata de pensii și alte beneficii persoanelor menționate la punctul 1 de mai sus.



**PARTEA IV**  
**INFORMAȚII FINANCIARE ȘI INDICATORI-CHEIE DE PERFORMANȚĂ**



**Informații financiare istorice (conform Secțiunii 5.1 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Informațiile financiare incluse în prezentul Prospect sunt preluate din: (i) situațiile financiare consolidate auditate întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare („OMFP 1802/2014”), la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la data de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, însoțite de rapoartele auditorului independent din data de 21 martie 2023, respectiv data de 26 martie 2022, întocmit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea 162/2017”), respectiv situațiile financiare individuale auditate întocmite în conformitate cu OMFP 1802/2014, pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, însoțite de rapoartele auditorului independent din data de 21 martie 2023, respectiv 26 martie 2022, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și Legea nr. 162/2017 („Situațiile Financiare Anuale”) și (ii) situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada încheiată la 30 iunie 2023 și 30 iunie 2022 („Situațiile Financiare Interimare”), întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare, pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

Auditorul independent nu a auditat sau revizuit Situațiile Financiare Interimare din Prospect și, drept urmare, nu și-a exprimat o opinie sau o concluzie asupra acestora.

Informațiile selectate mai jos ar trebui parcurse împreună cu Situațiile Financiare Auditare Anuale relevante, unde este cazul însoțite de notele lor explicative la acestea –situațiile financiare auditate sunt publicate și pot fi accesate pe website-ul Emitentului, la <https://holde.eu/investors/>. Rapoartele de audit emise de Auditor trebuie de asemenea citite și interpretate doar în corelație cu seturile integrale de situații financiare asupra cărora au fost emise.

**1. Rezultatele individuale ale Emitentului (conform Secțiunii 5.1.1 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

**Cont de profit și pierdere individual 2022 vs. 2021**

În cursul anului 2022 Holde Agri Invest S.A a realizat venituri de 0.15 milioane lei (2021: 0,3 milioane lei) exclusiv din refacturarea unor servicii prestate către celelalte entități ale grupului Holde. Evoluția comparativ negativă se datorează faptului că activitatea a Grupului a ajuns la un nivel de maturitate care a determinat \*9-optimizarea fluxurilor operaționale și a organizării acestuia.

Principalele cheltuieli înregistrate în cursul anului au fost cele cu personalul și cu inițierea programului de stock Option Plan care a adus un plus de cheltuieli de 0.8 milioane lei(1.6 milioane lei, 2021: 0.6 milioane lei) și alte cheltuieli de exploatare (3.1 milioane lei, 2021: 2.1 milioane lei) care au crescut cu 49% în special ca urmare a creșterii cheltuielilor cu servicii legale și de consultanță ca urmare a scalării activității operaționale și a diverselor proiecte de M&A și finanțare desfășurate în cursul perioadei. În ceea ce privește costurile aferente contractului de management, acestea au ajuns la 11,2 milioane RON (2021: 0,7 milioane RON) creșterea de 1551% rezultând în urma acordării bonusului de performanță aferent anului 2021 și a indemnizației de reziliere a contractului de management.

Pierderea operațională de 15.8 milioane lei (2021: -3.2 milioane lei) reprezintă o creștere de 393% față de perioada anterioară. Veniturile financiare au crescut semnificativ până la 12.2 milioane RON (2021: 6.5 milioane lei, +88%) ca rezultat al dividendelor plătite de către filialele Agromixt Bucumeni (5.2 milioane RON), Agro Sargadillo (2.2 milioane RON) și Ronosca (2.3 milioane RON). Creșterea cheltuielilor financiare până la 1.9 milioane lei (2021: 1.0 milioane lei) a rezultat în principal din creșterea dobânzilor variabile aferente soldului creditelor contractate. Rezultatul net al perioadei este o pierdere de 5.5 milioane lei (2021: +2.2 milioane RON) determinată de cheltuielile nerecurente înregistrate în cursul anului.

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	31/12/2021 (audita)	30/11/2022 (audita)	Evoluție %
Venituri din exploatare, din care:	257.457	155.584	-40%
Alte venituri din exploatare	257.457	155.584	-40%
Alte venituri (vânzare active...)	257.457	155.584	-40%
Cheltuieli din exploatare, din care:	3.480.233	16.036.480	361%
Cheltuieli cu materialele, din care:	2.817	7.086	152%
Alte cheltuieli materiale	2.817	7.086	152%
Cheltuieli cu personalul	665.507	1.601.340	141%



Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	13.318	11.924	-10%
Alte cheltuieli de exploatare	2.115.943	3.142.992	49%
Indemnizație contract management	682.648	0	-100%
Bonus variabil aferent 2021		1.452.547	0%
Indemnizație încetare contract management		9.820.590	0%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>-3.222.776</b>	<b>-15.880.895</b>	<b>393%</b>
Venituri financiare	6.541.531	12.283.677	88%
Cheltuieli financiare, din care:	1.068.189	1.938.081	81%
<i>Dobânzi credite termen lung</i>	1.068.189	1.935.982	81%
<i>Alte cheltuieli financiare</i>	0	2.099	0%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>5.473.342</b>	<b>10.345.596</b>	<b>89%</b>
Venituri totale	6.798.988	12.439.261	83%
Cheltuieli totale	4.548.422	17.974.561	295%
<b>Rezultat brut</b>	<b>2.250.566</b>	<b>-5.535.300</b>	<b>346%</b>
<b>Rezultat net</b>	<b>2.250.566</b>	<b>-5.535.300</b>	<b>346%</b>

Sursa: Situațiile Financiare Anuale Individuale

#### Bilanț individual 2022 vs. 2021

În ceea ce privește structura bilanțieră, creșterea investițiilor financiare față de perioada anterioară până la 60,7 milioane lei (2021: 55,6 milioane lei, +9%) a rezultat în urma finalizării achiziției fermei Play Promotion. Creșterea cu 42% a creanțelor față de perioada anterioară este reprezentată de împrumuturi acordate subsidiarelor. Creșterea de 183% a datorii pe termen scurt este reprezentată de soldul datoriei către fostul Administrator Unic al societății celelalte datorii rămânând în aceeași linie ca anul trecut.

Capitalurile proprii au crescut cu 24% față de perioada anterioară ca urmare a operațiunii de majorare a capitalului din perioada mai-iulie 2022, a răscumpărării de acțiuni preferențiale și a rezultatului net negativ înregistrat în anul curent.

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31/12/2021 (auditat)	31/12/2022 (auditat)	Evoluție %
Active immobilizate, din care:	55.827.695	60.935.350	9%
Imobilizări necorporale	173.566	172.379	-1%
Imobilizări corporale	9.704	19.366	100%
Imobilizări financiare	55.644.425	60.743.605	9%
Active circulante, din care:	42.943.015	60.848.446	42%
Creanțe	42.936.941	60.838.797	42%
Creanțe comerciale	578.746	380.781	-34%
Alte active	42.358.195	60.458.016	43%
Investiții pe termen scurt	1.240	1.240	0%
Casa și conturi la bănci	4.834	8.409	74%
Cheltuieli înregistrate în avans	374.502	1.355.189	262%
<b>Total activ</b>	<b>99.145.212</b>	<b>123.138.985</b>	<b>24%</b>
Datorii curente, din care:	5.008.218	14.168.438	183%
Furnizori terți	62.598	255.613	308%
Datorii cu societățile afiliate	849.293	9.820.590	1056%
Datorii bancare < 1 an	2.356.143	2.403.781	2%
Alte datorii pe termen scurt	1.740.184	1.688.454	-3%
Datorii pe termen lung, din care:	21.503.289	19.110.970	-11%
Datorii bancare	21.503.289	19.110.970	-11%
Provizioane		3.485	0%



Total Datorii	26.511.507	33.279.409	26%
Capitaluri proprii, din care:	72.633.705	89.856.091	24%
Capital subscris și vărsat - acțiuni comune	58.242.621	92.150.414	58%
Acțiuni preferențiale	5.827.175	5.827.175	0%
Alte elemente de capitaluri proprii		861.991	0%
Acțiuni proprii		5.101.575	0%
Prime de capital	10.616.184	19.441.836	83%
Pierdere legată de instrumente de capitaluri proprii	337.232	16.073.208	4666%
Profitul sau pierderea reportată	-3.965.609	-1.715.043	-57%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	2.250.566	-5.535.500	-346%
	<b>2</b>	<b>123.138.984</b>	<b>24%</b>

Sursa: Situațiile Financiare Anuale Individuale

Situația fluxurilor de numerar la nivel individual 2022 vs. 2021

ILOR DE NUMERAR (RON)	31.12.2021	31.12.2022
	(neauditat)	(neauditat)
Profit înainte de impozitare	2.250.566	5 5 5.300
Ajustări pentru:		
Ajustare creanțe	0	0
Amortizări și provizioane	13.318	11.924
Cheltuieli SOP		861.991
Bonus anual de performanță		1.452.547
Venituri financiare	-6.541.531	-12.283.677
Costuri financiare	1.068.189	1.938.081
Profit înainte de modificare capital de lucru	-3.209.458	-13.554.434
Scăderea/(Creșterea) creanțelor	32.293.078	-17.902.057
Scăderea/(Creșterea) stocuri	-294.911	-980.687
Creșterea/(Scăderea) datoriilor	251.067	9.554.690
Numerar din activitatea de exploatare	-35.546.381	-22.882.487
Dobândă plătită	-981.656	-1.923.999
Impozit pe profit plătit	0	0
Numerar net din activitatea de exploatare	-36.528.037	-24.806.486
Fluxuri din activități de investiții		
Achiziții de imobilizări corporale & necorporale	-13.469	-20.398
Achiziții ferme	-6.009.188	-4.634.420
Investiții pe termen scurt	0	0
Dividende încasate	6.000.000	10.900.000
Dobândă încasată	9.501	70.065
Fluxuri nete din activități de investiții	-13.156	6.315.247
Fluxuri din activități de finanțare		
Majorare capital social	29.373.299	20.874.629
Împrumuturi bancare termen lung - trageri	9.794.641	0
Împrumuturi bancare termen lung - rambursări	-2.633.940	-2.379.815
Fluxuri nete din activități de finanțare	36.534.000	18.494.814
Creștere/(Scădere) netă de numerar	-7.193	3.575
Numerar la începutul perioadei	12.027	4.834
Numerar la sfârșitul perioadei	4.834	8.409



*Sursa: Emitentul. Emitentul, Situația fluxurilor de trezorerie nu face obiectul audierii în cazul Emitentului (finanțat și garantat de Emitentul se încadrează la categoria microentităților pentru scopul întocmirii situațiilor financiare individuale), conform prevederilor OMF 1802/2014.*



## 2. Rezultatele consolidate ale Grupului (conform Secțiunii 5.1.1 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

### Cont de profit și pierdere consolidat 2022 vs. 2021

În anul 2022 cifra de afaceri consolidată a grupului Holde a crescut cu 88% față de perioada corespondentă a anului trecut, ajungând la 118,2 milioane RON (2021: 62,7 milioane RON). Veniturile totale au inclus 83,8 milioane RON din vânzarea de produse agricole și mărfuri, în creștere cu 100% față de perioada similară a anului anterior (42,0 milioane RON). Veniturile din subvenții de exploatare de 13,3 milioane RON (2021: 11,1 milioane RON, +20%) au crescut ca urmare a extinderii suprafețelor operate. Comparația față de anul anterior nu este relevantă, sumele aferente perioade precedente fiind influențate în mod semnificativ de încasări de subvenții APIA aferente anilor anteriori. Veniturile din vânzarea activelor au crescut cu 45% până la 3,0 milioane RON (2021: 2,0 milioane RON) ca urmare a accelerării valorificării flotei de utilaje și echipamente existente în fermele achiziționate într-un context de piață favorabil.

Veniturile obținute au depășit cu 27% previziunile bugetare, deficitul cantitativ al producției obținute fiind compensat de evoluția excepțională a prețurilor cerealelor pe piețele internaționale determinată de izbucnirea conflictului din Ucraina. De asemenea, un rol material în obținerea acestui rezultat l-a avut și creșterea prețurilor inputurilor aferente producției în curs determinată de creșterea cotațiilor gazului natural pe piața europeană. Suprafața totală exploatată pe parcursul anului 2022 a fost de 12.300 hectare (2021: 8.496 hectare, +44,7%), din care 2.005 hectare în regim ecologic (2021: 1.984 hectare) în cele 4 nuclee: Roșiori, Frumușani, Videle și Conțești. În anul agricol 2021-2022 Grupul a obținut o producție totală de 43.062 tone (2021: 28.301 tone, +53,9%), din care 2.319 tone culturi ecologice (2021: 2.121 tone, +9,0%). Comparativ cu randamentele la hectar obținute în anul agricol anterior, nucleele Roșiori, Frumușani și Videle au obținut rezultate marginal inferioare, în timp ce nucleul Conțești operat pentru prima dată în acest an a furnizat producții peste așteptări. Producțiile obținute au fost influențate în mod negativ de condițiile meteorologice inferioare (lipsa precipitațiilor), impact atenuat parțial de modernizarea parcului de utilaje și calitatea lucrărilor agricole executate.

Valoarea veniturilor din valorificarea recoltelor obținute este cu 9% mai mare decât previziunile bugetare (-18% din cantitățile recoltate și +39% din valorificarea culturilor), înregistrându-se deviații pozitive la culturile convenționale de grâu, rapiță și orz și la cea ecologică de floarea-soarelui și deviații negative la culturile convenționale de porumb și la cele ecologice de grâu și mazăre. Până la data de referință a fost valorificată în procent volumetric aproximativ 98% din recolta anului agricol 2021-2022, stocurile de produse finite existente la data de referință fiind majoritar deja contractate la data raportării și urmând a fi livrate până la sfârșitul lunii februarie a anului curent. Veniturile din subvențiile aferente anului agricol au înregistrat un nivel cu 18% peste previziunile bugetare.

Creșterea cheltuielilor de exploatare în valoare de 120,6 milioane de RON (2021: 57 milioane RON, +112%) a fost în principal determinată de creșterea cu 138% a cheltuielilor cu inputurile necesare atât formării recoltelor anului agricol deja valorificate (semințe, motorină, fertilizări, tratamente), cât și lucrărilor inițiale pentru culturile anului agricol 2022-23, până la 49,4 milioane RON (2021: 20,8 milioane RON). Principali factori determinați în acest sens au fost extinderea suprafețelor exploatate și creșterea prețurilor unitare datorită evoluției prețurilor petrolului și gazului natural pe piețele internaționale. Cheltuielile cu inputurile agricole au fost cu 18% mai mari față de previziunile bugetare. Cheltuielile cu arenda aferentă suprafețelor exploatate în acest regim au crescut cu 85% până la 13,9 milioane RON (2021: 7,5 milioane RON), diferența explicată atât prin extinderea suprafețelor, cât și prin creșterea prețului unitar al produselor agricole în care sunt acestea exprimate, în linie cu cotațiile internaționale. Acestea au depășit cu 17% previziunile bugetare pe fondul reînnoirii unor contracte și a creșterii generalizate a costului mediu pe hectar în toate nucleele operate. Cheltuielile cu personalul în valoare de 11,4 milioane RON (2021: 7,9 milioane RON, +44%) au reflectat creșterea numărului de angajați în urma achizițiilor de noi ferme, precum și creșterea remunerației acestora, depășind cu 2,6% prevederile bugetare.

Alte cheltuieli de exploatare au înregistrat o creștere de 117% comparativ cu anul anterior până la un nivel de 21,2 milioane RON (2021: 9,7 milioane RON), evoluție determinată de creșterea nevoilor de mentenanță a flotei mecanizate și de creșterea cheltuielilor cu activele vândute. Această categorie de cheltuieli a înregistrat o deviație semnificativă față de prevederile bugetare, cauzată atât de lipsa de predictibilitate a acestora, dar și de presiunile inflaționiste. Cheltuielile aferente contractului de management s-au ridicat la 11,2 milioane RON (2021: 0,7 milioane RON, +1551%), ca urmare a acordării bonusului de performanță aferent anului 2021 și a indemnizației de reziliere a contractului de management. Cheltuielile cu programul de fidelizare a angajaților au înregistrat un nivel de 0,8 milioane RON. Aceste ultime două categorii de cheltuieli de exploatare nu au fost cuprinse în bugetul anului 2022, nefiind prevăzute la data întocmirii acestuia.



Indicatorul EBITDA a înregistrat o scădere de 1% față de anul trecut, ajungând la un nivel de 15.8 milioane RON după contabilizarea reducerilor comerciale obținute de la furnizorii de inputuri (2021: 16.0 milioane RON), impact determinat în principal de creșterea cheltuielilor aferente contractului de management în vigoare la acea dată. După ajustarea acestui indicator cu bonusul anual de performanță aferent anului 2021 și cu indemnizația de reziliere a contractului de management, indicatorul EBITDA atinge un nivel de 27.1 milioane RON, în creștere cu 69% față de anul 2021. Marja EBITDA ajustată realizată s-a ridicat la 23%, cu 3pp sub nivelul înregistrat în perioada comparativă a anului trecut. Deviația marjei EBITDA față de previziunile bugetare de 24% s-a datorat în special creșterii costurilor directe cu formarea culturilor. Totuși, din perspectiva suprafeței operate, EBITDA ajustat a înregistrat o valoare de 2.205 RON/ha în 2022, superioară nivelului de 1.892 RON/ha înregistrat în anul anterior.

Cheltuielile cu amortizările și deprecierea activelor au crescut cu 73% față de perioada corespondentă a anului anterior până la 11.4 milioane RON (2021: 6.6 milioane RON), fiind influențate în principal de creșterea deprecierei parcului de utilaje ca urmare a investițiilor efectuate, dar și de creșterea amortizării drepturilor de utilizare a suprafețelor exploatare în regim de arenda în conformitate cu standardele contabile naționale.

Rezultatul operațional calculat de 4.4 milioane RON după luarea în considerare a reducerilor comerciale obținute reprezintă o medie de 355 RON/ha. Compararea rezultatului operațional cu previziunile bugetare nu este deplin relevantă, acestea din urmă neluând în considerare la momentul întocmirii cheltuielile extraordinare aferente contractului de management și pe cele legate de programul de fidelizare a angajaților. Rezultatul financiar de 1.7 milioane RON (2021: 1.0 milioane RON, +60%) include cheltuielile cu dobânzile aferente creditelor bancare pentru achiziții și capitalul de lucru, dobânzi aferente contractelor de leasing financiar și diferențe de curs valutar și alte comisioane aferente activității de finanțare. Evoluția cheltuielilor financiare reflecta atât necesarul suplimentar de finanțare a flotei de utilaje și a capitalului de lucru datorat operării unor suprafețe suplimentare și creșterii costurilor inputurilor agricole, cât și creșterea generalizată a costurilor de finanțare în cursul anului. Cu toate acestea, veniturile financiare mai mari cu 87% față de anul anterior constituite în principal din reduceri comerciale obținute pentru plata la termen a inputurilor aferente anului agricol 2021-2022 au determinat îmbunătățirea rezultatului financiar.

Pierdere brută înregistrată a fost de 0.7 milioane RON iar impozitul pe profit suportat a fost cauzat de regimul fiscal de micro întreprindere aplicabil anumitor societăți din cadrul grupului. Pierdere netă înregistrată conform standardelor locale de contabilitate a fost de 2.1 milioane RON (2021: profit net de 6.6 milioane RON). După ajustarea rezultatului net cu cheltuielile nerecurente aferente contractului de management, profitul net înregistrat în conformitate cu standardele locale de contabilitate se ridică la 9.2 milioane RON, o creștere de 38% față de perioada precedentă. Rezultatul net al perioadei fără a lua în considerare cheltuielile de amortizare cu fondul comercial și drepturile de arenda a fost de 1.8 milioane RON (2021: 9.4 milioane RON, -81%%)

Clasă de venituri sau cheltuieli (RON)	2021 ( <i>auditat</i> )	31/12/2022 ( <i>auditat</i> )	Evoluție %
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>62,768,753</b>	<b>118,161,339</b>	<b>88%</b>
Vânzări produse agricole, producție proprie	42,023,779	83,879,720	100%
Venituri din subvenții de exploatare	0	419,626	0%
Variația stocurilor	11,121,787	13,389,083	20%
Alte venituri din exploatare, din care:	4,427,996	13,760,974	211%
Alte subvenții	5,195,190	6,711,936	29%
Vânzări active	1,242,892	3,672,227	195%
Alte venituri din exploatare	2,099,471	3,039,709	45%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>57,003,773</b>	<b>120,648,828</b>	<b>-112%</b>
Cheltuieli cu materialele, din care:	24,455,078	50,452,872	106%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	20,809,991	49,454,437	138%
Cheltuieli privind mărfurile	3,223,206	381,478	-88%
Alte cheltuieli materiale	421,881	616,957	46%
Arenda	7,502,418	13,913,240	85%
Cheltuieli cu personalul	7,952,555	11,434,303	44%
Cheltuieli cu amortizările, din care:	6,635,895	11,476,340	73%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	3,823,022	7,577,765	98%
Cheltuieli cu amortizarea drepturilor de utilizare	967,386	2,510,693	160%
Cheltuieli cu amortizarea fondului comercial	1,845,488	1,387,882	-25%



Alte cheltuieli de exploatare	9.775.178	21.236.946	117%
Program SOP		861.990	0%
Indemnizație fixă contract de management	682.648	0	100%
Indemnizație variabilă contract de management aferent an 2021		1.452.547	0%
Indemnizație încetare contract de management	0	9.820.590	0%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>5.764.980</b>	<b>-2.487.489</b>	<b>-143%</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>3.669.453</b>	<b>6.853.978</b>	<b>87%</b>
Cheltuieli financiare, din care	2.569.855	5.096.259	98%
Dobânzi credite & leasing	2.189.349	4.919.599	125%
Alte cheltuieli financiare	380.506	176.659	-54%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>1.099.598</b>	<b>1.757.720</b>	<b>60%</b>
<b>Venituri totale</b>	<b>66.438.206</b>	<b>125.015.317</b>	<b>88%</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>59.573.628</b>	<b>125.745.086</b>	<b>111%</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>6.864.578</b>	<b>-729.769</b>	<b>-111%</b>
Impozitul pe profit	191.486	1.337.094	598%
<b>Rezultat net</b>	<b>6.673.092</b>	<b>-2.066.863</b>	<b>-131%</b>

Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate.

#### Bilanțul consolidat 2022 vs. 2021

Actiunile totale au crescut cu 74% comparativ cu sfârșitul anului anterior. Imobilizările corporale au crescut cu peste 40 milioane de lei ca urmare a investițiilor în reînnoirea flotei de mașini și utilaje, a derulării investiției în extinderea capacității de însilozare a grupului din zona Călinești, dar și a punerii în funcțiune a primului proiect de irigații în zona Frumușani. Fondul comercial a crescut cu peste 1,2 milioane lei față de începutul anului, în principal ca urmare a achizițiilor societăților Agro Fields Future SRL și Interpret Agrotex SRL. Soldul construcțiilor deținute de grup a crescut cu valoarea proiectului de irigații pus în funcțiune, în timp ce poziția imobilizărilor în euros include investiția în extinderea capacității de însilozare de la Călinești, proiect ce urmează a fi finalizat în prima parte a anului 2022.

Crescerea activelor circulante de 80% față de sfârșitul anului anterior a fost determinată în principal de stocurile de produse finite și producția în curs aferente unei suprafețe aflată în exploatare de aproximativ 9.800 hectare. În poziția Stocuri sunt incluse materii prime ce conțin cantități de îngrășăminte achiziționate pentru a fi utilizate în ciclul anului agricol 2021-2022. Creanțele comerciale au crescut cu 37%, iar alte creanțe includ subvențiile APIA asociate anului agricol 2020-2021 neincasate la data de referință, soldul TVA de încasat și creditorii diverși. Numerarul și echivalentele de numerar în valoare de 1,9 milioane de lei reprezintă resurse atrase în cadrul creșterii de capital social derulate în perioada mai – iulie 2021 prin Bursa de Valori București.

Datoriile pe termen lung în valoare de 50,9 milioane de lei sunt în creștere cu 112% față de sfârșitul anului anterior ca urmare a finalizării achiziției Agrocom Exim Prod SRL (nucleu Videle) și a derulării investițiilor în flota mecanizată. Datoriile pe termen scurt sunt în creștere cu 39% față de începutul anului și sunt reprezentate în principal de partea curentă a creditelor bancare și de achizițiile de inputuri pentru producția anului agricol 2021-2022. Alte datorii pe termen scurt includ preponderent plăți arende (0,9 milioane de lei), salarii și taxe asociate (1,4 milioane de lei).

Capitalurile proprii crescut la 83,7 milioane de lei, înregistrând o creștere de 74% comparativ cu sfârșitul anului anterior ca urmare a atragerii de capital suplimentar de 29,3 milioane de lei în perioada mai-iulie 2021 și a rezultatului net pozitiv înregistrat în anul curent. La sfârșitul anului 2021 grupul Holde înregistrează datorii purtătoare de dobândă cumulate de 72,7 milioane de lei (din care 50,5 milioane de lei credite bancare, 21,5 milioane de lei leasing-uri financiare și 0,7 milioane de lei scontări APIA). Datoria financiară netă la data de referință este în sumă de 70,7 milioane de lei. Grupul a înregistrat un indicator al lichidității curente (Active curente/Datorii curente) de 1,16 și un indicator al Gradului de Îndatorare (Datorie financiară netă/Capital angajat net) de 0,54.

	31/12/2021 (auditat)	31/12/2022 (auditat)	Evoluție %
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>125.994.401</b>	<b>174.113.096</b>	<b>38%</b>
<b>Imobilizări necorporale, din care:</b>	<b>42.536.257</b>	<b>53.551.077</b>	<b>26%</b>
Licențe	182.214	216.382	19%
Imobilizări necorporale - drept de utilizare	25.090.698	29.151.614	16%
Fond Comercial	17.263.345	24.183.082	40%
<b>Imobilizări corporale, din care:</b>	<b>81.001.958</b>	<b>114.290.534</b>	<b>41%</b>
Terenuri	18.852.428	15.423.482	-18%



Construcții	4.142.400	3.905.813	-6%
Instalații tehnice și mașini	48.787.798	70.926.861	-45%
Alte instalații, utilaje și mobilier	206.918	33.514	-84%
Avansuri și Imobilizări în curs de investiție	9.012.414	24.000.864	166%
<b>Imobilizări financiare</b>	<b>2.456.186</b>	<b>6.271.485</b>	<b>155%</b>
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>43.330.349</b>	<b>66.948.888</b>	<b>55%</b>
<b>Stocuri, din care:</b>	<b>23.758.643</b>	<b>45.282.492</b>	<b>91%</b>
Materii prime și materiale consumabile	5.341.637	12.895.004	141%
Obiecte de inventar	8.304	33.974	309%
Produse finite	547.096	1.034.351	89%
Mărfuri	5.564.493	3.413.522	-39%
Ambalaje	942	4.699	399%
Producția în curs	12.066.460	27.690.458	129%
Avansuri achiziție de stocuri	229.711	210.485	-8%
<b>Creanțe, din care:</b>	<b>17.589.404</b>	<b>20.132.323</b>	<b>14%</b>
Creanțe comerciale	7.572.906	5.024.256	-34%
Alte active	10.016.499	15.108.067	51%
<b>Investiții pe termen scurt</b>	<b>1.240</b>	<b>1.240</b>	<b>0%</b>
Casa și conturi la bănci	1.981.062	1.532.832	-23%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>2.939.625</b>	<b>4.113.910</b>	<b>40%</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>172.264.375</b>	<b>245.175.894</b>	<b>42%</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>37.001.690</b>	<b>85.784.830</b>	<b>132%</b>
Furnizori terți	10.567.554	34.679.213	228%
Datorii cu societățile afiliate	849.293	9.820.590	1056%
Datorii bancare <1 an	16.399.804	24.758.066	51%
Leasing financiar <1 an	5.351.281	9.062.106	69%
Alte datorii pe termen scurt	3.833.758	7.464.855	95%
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>50.991.067</b>	<b>55.874.981</b>	<b>10%</b>
Datorii bancare	35.245.941	33.129.867	-6%
Leasing financiar	15.745.126	22.745.114	44%
<b>Provizioane</b>	<b>233.000</b>	<b>182.544</b>	<b>-22%</b>
<b>Venituri în avans</b>	<b>327.525</b>	<b>305.236</b>	<b>-7%</b>
<b>Total Datorii</b>	<b>87.992.757</b>	<b>141.659.811</b>	<b>61%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>83.711.092</b>	<b>103.028.304</b>	<b>23%</b>
Capital subscris și vărsat - acțiuni comune	58.242.621	92.150.414	58%
Acțiuni preferențiale	5.827.175	5.827.175	0%
Alte elemente de capitaluri proprii	0	861.991	0%
Acțiuni proprii	0	5.101.575	0%
Prime de capital	10.616.184	19.441.836	83%
Rezerve din reevaluare	968.060	968.060	0%
Rezerve	1.757.530	16.813.135	857%
Pierderi legate de instrumente de capital	337.232	16.073.208	-4666%
Profitul sau pierderea reportată	1.720.481	-7.266.424	-522%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	6.673.092	-2.066.863	-131%
Repartizarea profitului	1.756.819	2.526.238	44%

**TOTAL CAPITAL II ȘI DATORII 172.264.37**



Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate

Situația fluxurilor de numerar la nivel consolidat 2022 vs. 2021

SITUAȚIA FLUXU	UMERAR (RON)	3 (n)	2021 (n)
Profit înainte de impozitare		6.864.578	-729.769
Ajustări pentru:			
Ajustare creanțe		779.802	234.172
Ajustare stocuri		-660.677	0
Amortizări și provizioane		6.868.895	11.476.340
Pierde/(Profit) din cedarea activelor		-1.188.726	-354.567
Scăderea/(Creșterea) altor provizioane		0	2.314.537
Venituri financiare		-3.669.453	-6.853.978
Costuri financiare		2.569.855	5.096.259
Profit înainte de modificare capital de luern		11.564.275	11.182.993
Alte încasări/(plăți) de exploatare		1.149.218	
Scăderea/(Creșterea) creanțelor		-7.869.105	-3.717.204
Scăderea/(Creșterea) stocuri		-12.150.949	-21.523.850
Creșterea/(Scăderea) datoriilor		1.520.201	36.714.053
Numerar din activitatea de exploatare		-5.786.360	22.655.992
Dobândă plătită		-1.400.512	-3.123.700
Impozit pe profit plătit		-882.360	-536.674
Numerar net din activitatea de exploatare		-8.069.232	18.995.618
<i>Fluxuri din activități de investiții</i>			
Achiziții de imobilizări corporale & necorporale		-44.101.820	-55.516.060
Achiziții terenuri		0	-561.732
Vânzări de imobilizări corporale & necorporale		2.243.954	2.577.649
Achiziții părți sociale ferme		-6.009.188	-4.634.420
Garanții		-1.720.000	0
Dobândă încasată		9.523	70.661
Fluxuri nete din activități de investiții		-49.577.531	-58.063.902
<i>Fluxuri din activități de finanțare</i>			
Majorare capital social		29.373.299	20.874.629
Încasări/(Plăți) aferente contractelor de leasing		13.112.675	10.836.732
Împrumuturi bancare termen scurt - net		2.485.208	6.659.470
Împrumuturi bancare termen lung - trageri		18.585.645	8.138.851
Împrumuturi bancare termen lung - rambursări		-4.176.627	-7.903.025
Diferența curs valutar		-248.427	12.948
Fluxuri nete din activități de finanțare		59.131.773	38.619.604
Creștere/(Scădere) netă de numerar		1.485.010	-448.679
Numerar la începutul perioadei		496.501	1.981.511
Numerar la sfârșitul perioadei		1.981.511	1.532.832

Sursa: Emitentul

**1.2 Modificarea datei de referință contabilă (conform Secțiunii 5.1.2 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Emitentul nu și-a modificat data de referință contabilă în intervalul pentru care îi sunt solicitate informațiile financiare istorice.



**1.3 Standardele de contabilitate (conform Secțiunii 5.1.3 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Situațiile Financiare Anuale Individuale și Consolidate și Situațiile Financiare Interimare la nivel consolidat au fost întocmite în conformitate cu OMFP 1802/2014.

Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate nu este aplicabil Emitentului.

**1.4 Modificarea cadrului contabil (conform Secțiunii 5.1.4 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Nu este cazul.

**1.5 Standardele naționale de contabilitate (conform Secțiunii 5.1.4 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Situațiile Financiare Anuale Individuale și Consolidate și Situațiile Financiare Interimare la nivel consolidat au fost întocmite în conformitate cu OMFP 1802/2014 și includ următoarele elemente:

(a) bilanțul;

(b) contul de profit și pierdere, și

(c) note explicative.

**1.6 Situațiile financiare consolidate (conform Secțiunii 5.1.6 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Emitentul a întocmit situații financiare consolidate auditate ale Grupului la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la data de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2022.

**1.7. Data informațiilor financiare (conform Secțiunii 5.1.7 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Bilanțul ultimului exercițiu financiar pentru care informațiile financiare au fost auditate s-a încheiat la data de 31 decembrie 2022.

**2 Informații financiare interimare și alte informații financiare (conform Secțiunii 5.2 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Situațiile financiare consolidate ale grupului Holde aferente primei jumătăți a anului 2023 au inclus companiile Holde Agri Invest SA, Agro Antran SRL, Agro Sargadillo SRL, Alcadan Agri SRL, Benașque SRL, Inter Muntenia SRL, Ronosca SRL, Agrocom Exim Prop SRL, Bigmed SRL, Capriciu de Licuriciu SRL, Agromixt Buciumeni SRL, Agro Fields Future SRL, Interprest Agrotex SRL, Play Promotion Group SRL și Holde Agri Operational SRL.

În contextul creșterii semnificative a costurilor de înființare a culturilor și a scăderii considerabile a prețurilor de comercializare a culturilor primare cultivate de Grup, Emitentul anticipează că cifra de afaceri și indicatorii de profit reflectate în bugetul aferent anului 2023 vor fi impactate semnificativ.

În acest sens, la data de 6 noiembrie 2023, Emitentul a publicat un raport curent privind bugetul revizuit aferent anului în curs, prezentat și mai jos:

	<b>Buget 2023</b>	<b>Buget 2023 Revizuit</b>
Suprafață operată	12.915	13.700
	<b>Suma (RON)</b>	
Venituri vânzări produse	103.066.528	68.372.361
Subvenții	15.094.925	16.728.640
Alte venituri	1.500.000	3.419.192
<b>Total venituri</b>	<b>119.661.453</b>	<b>88.520.193</b>
Cost producție vândută	46.751.756	52.251.988
Arendă	15.034.000	13.367.037
Cheltuieli de exploatare	30.698.588	31.363.674
<b>Total cheltuieli</b>	<b>92.484.344</b>	<b>96.982.699</b>
<b>EBITDA Operațională</b>	<b>27.177.109</b>	<b>-8.462.506</b>
Program SOP	1.379.209	0

EBITDA	25.797.900	-8.462.594
EBITDA/HA (EUR)	421	414
Cheltuieli cu amortizarea	9.419.343	9.818.895
EBIT	16.378.557	-18.281.323
Cheltuieli cu dobânzile	6.013.672	6.434.291
EBIT	10.364.885	-24.715.613
Cheltuieli impozit profit	900.000	154.659
Profit net înainte de încetare contract management	9.464.885	-24.870.272
Costi încetare contract management	0	713.039
<b>Profit net fără amortizare fond comercial &amp; drept arendă</b>	<b>9.464.885</b>	<b>-25.583.311</b>
Amortizare fond comercial & drept arendă conf. OMF1802	4.300.000	4.664.221
<b>Profit net</b>	<b>5.164.885</b>	<b>-30.247.532</b>

Inițial, strategia Emitentului a fost de a păstra rezervele de recoltă, așteptându-se la redresarea prețurilor în linie cu nivelul de cost asumat. Cu toate acestea, confruntându-se cu scăderea persistentă și accentuată a prețurilor, Emitentul a decis să înceapă valorificarea culturilor existente la prețurile actuale de pe piață. Această mișcare strategică are ca scop protejarea fluxurilor de numerar și atenuarea oricăror alte pierderi potențiale din cauza deprecierii pieței.

Emitentul subliniază că provocările anului agricol 2022-2023 nu s-au limitat doar la volatilitatea prețurilor, ci au fost agravate de condițiile meteorologice nefavorabile, precum și de înrăutățirea condițiilor economice generale (precum creșterea dobânzilor bancare și majorarea taxelor și impozitelor în sectorul agricol).

#### Cont de profit și pierdere consolidat S1 2023 vs. S1 2022

Holde Agri Invest S.A. a obținut în cursul primelor șase luni ale anului financiar 2023 următoarele rezultate consolidate preliminare neauditate:

- Suprafața operată: 13.200 hectare
- Producție: 40.495 tone\*
- Venituri: 55,3 milioane RON
- Pierdere netă: 8,7 milioane RON\*
- CAPEX: 10,9 milioane RON
- Achiziții: 3,0 milioane RON

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

\*echipa de management consideră că sezonabilitatea modelului de afaceri al Societății face neaplicabile calculul indicatorilor performanței financiare a activității la data de 30.06.2022. Producția obținută se referă doar la culturile de grâu, rapiță, mazare și cartofi, a căror recoltă a început în luna iunie și s-a terminat în luna iulie, după încheierea perioadei de raportare aferentă primului semestru.

La jumătatea anului 2023 grupul Holde a obținut venituri consolidate din activitatea principală de 55,3 milioane RON (2022: 38,2 milioane RON, +45%) din care 0,97 milioane RON din vânzarea producției agricole aferentă anului curent și 43,3 milioane RON reprezentând producția în curs aferentă anului agricol 2022-23 (2022: 24,1 milioane RON, +80%). Veniturile totale de exploatare includ 7,2 milioane RON din subvenții pentru culturile agricole (2022: 6,3 milioane RON, +15%) pe fondul creșterii suprafeței exploatare față de perioada anterioară, precum și 2,4 milioane RON din disponibilizări de mijloace fixe (2022: 1,0 milioane RON, +134%), evoluție datorată atât optimizării procedurii de valorificare a parcului de utilaje excedentare, precum și creșterii generalizate a prețurilor echipamentelor agricole. Creșterea veniturilor consolidate de 45% înregistrată comparativ cu semestrul I al anului precedent a fost determinată în principal de scalarea suprafeței aflate în exploatare, de creșterea semnificativă a prețurilor inputurilor agricole care sunt recunoscute în valoarea producției în curs aferentă anului agricol curent și de creșterea veniturilor din subvenții.

Conducerea executivă subliniază faptul că activitatea Holde are un specific sezonier. Prin urmare, în prima jumătate a anului sunt înregistrate din punct de vedere contabil cu preponderență cheltuielile asociate cu formarea culturilor anului agricol și finanțarea activității curente, în timp ce majoritatea veniturilor sunt înregistrate în a doua jumătate a anului, fie ca urmare a vânzării pe piața spot a culturilor rezultate, fie la livrarea cantităților de culturi vândute anticipat, prin contracte de tip forward.

Rezultatele din primele șase luni ale anului au fost obținute în urma exploatării unei suprafețe totale de 13.200 hectare (2022: 12.300 hectare, +7,2%) (din care 1.923 hectare în regim bio, 2022: 2.005 hectare) în cele 4 nuclee: Roșiori, Frumușani, Videle și Conțești. Campania de culturi de toamnă a anului agricol 2022-23 a generat recolte totale de 40.495 tone (2022: 28.752 tone, +40,8%), din care 3.000 tone din culturi bio (2022: 1.453 tone, +106,5%). Comparativ cu randamentele la hectar obținute în anul agricol anterior, nucleele Conțești, Roșiori și Videle au obținut rezultate semnificativ mai bune raportat la suprafața operată, în timp ce nucleul Frumușani a realizat producții inferioare. Producțiile obținute au fost influențate în mod negativ de condițiile meteorologice inferioare (lipsa precipitațiilor) în special în nucleul Frumușani. Producția obținută la culturile de toamnă a înregistrat o deviație cantitativă de -5% față de proiecția bugetară cauzată în principal de producția sub așteptări la grâu convențional (-10%), rapiță convențională (-7%) și la cartofi (-1%), în timp ce producția totală de culturi bio a înregistrat o performanță peste așteptări (+61%).



Cheltuielile legate de inputurile necesare formării recoltelor anului agricol 2022-2023 au crescut cu 54% până la 37.8 milioane RON (2022: 24.5 milioane RON), determinate în principal de creșterea prețurilor în special la îngrășăminte ca urmare a evoluției prețurilor petrolului și gazului natural pe piețele internaționale, precum și de extinderea suprafețelor exploatare. În ceea ce privește cheltuielile cu аренда aferentă suprafețelor exploatare în acest regim, acestea au scăzut cu 83% până la 0.3 milioane RON (2022: 1.9 milion RON), diferența explicată prin modul diferit de plată comparativ cu perioada precedentă agreat în urma negocierilor cu proprietarii de terenuri, cât și prin scăderea prețului unitar al produselor agricole în care sunt acestea exprimate, în linie cu cotajile internaționale. Cheltuielile cu personalul s-au ridicat la 6.8 milioane RON (2022: 5.1 milioane RON, +34%) ca urmare a creșterii numărului de angajați în urma achizițiilor de noi ferme, precum și a creșterii remunerației angajaților. Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea activelor au crescut cu 38% față de perioada corespunzătoare a anului anterior până la 7.0 milioane RON (2022: 5.1 milioane RON), fiind influențate de creșterea deprecierei parcului de utilaje, de integrarea investițiilor efectuate în capacități de înșilozare și de creșterea suprafețelor exploatare în regim de аренда în urma achizițiilor de ferme efectuate. Alte cheltuieli de exploatare au înregistrat o valoare de 8.6 milioane RON (2022: 7.3 milioane RON, +18%), incluzând în principal cheltuieli cu reparații utilaje și logistică, cheltuieli cu activelor vândute, consultanță juridică și financiară și comisioane bancare și leasing. Începând cu acest an financiar, cheltuielile cu indemnizațiile membrilor Consiliului de Administrație au înlocuit cheltuielile aferente contractului de management. Acestea s-au ridicat la 0.38 milioane RON, dar nu pot fi în mod relevant comparate cu perioada anterioară, având o bază fixă de calcul, nefiind legate de suprafața operată. În total, cheltuielile de exploatare au crescut cu 34% față de semestrul I 2022, ajungând la 61.6 milioane RON (2022: 46.1 milioane RON).

Indicatorul EBITDA a înregistrat un rezultat de 0.7 milioane RON (2022: -2.8 milioane RON), impactul pozitiv determinat fiind creșterea variației stocurilor ca urmare a încorporării cheltuielilor cu inputurile agricole aferente producției în curs. Excluzând acest impact, nivelul pierderii operaționale înainte de cheltuielile cu deprecierea și amortizarea ar fi scăzut cu 20% față de semestrul I al anului precedent. Evoluția acestui indicator devine pozitivă în momentul ajustării acestuia cu suprafața operată, înregistrând o pierdere de 507 RON/ha în 2023, comparativ cu 686 RON/ha în semestrul I al anului anterior.

Pierderea financiară de -2.2 milioane RON (2022: -1.1 milioane RON, +94%) include cheltuielile cu dobânzile aferente creditelor bancare pentru achiziții și capitalul de lucru, dobânzi aferente contractelor de leasing financiar și diferențe de curs valutar și alte comisioane aferente activității de finanțare. Creșterea pierderii financiare comparativ cu perioada corespunzătoare a anului precedent se datorează mării soldului finanțării bancare și de leasing financiar atrasă de grupul Holde în condițiile creșterii capitalului de lucru, a refinanțării investițiilor în capacități de înșilozare și a extinderii parcului de utilaje, precum și a creșterii semnificative a costurilor de finanțare (benchmark-urile ratelor de dobândă au crescut în medie cu 250-300bps față de perioada corespunzătoare a anului precedent).

Pierdere netă de -8.7 milioane RON (2022: -9.2 milioane RON) reprezintă o scădere de 5% comparativ cu perioada similară a anului trecut.

	30/06/2022 (neauditat)	30/06/2023 (neauditat)	Evoluție %
Venituri din exploatare, din care:	38,224,995	55,349,615	45%
Vânzări produse agricole, producție proprie	4,681,249	970,782	-79%
Vânzări mărfuri	1,836,344	766,012	-58%
Venituri din subvenții de exploatare	6,318,952	7,248,000	15%
Variația stocurilor	24,117,913	43,377,240	80%
Alte venituri din exploatare, din care:	1,270,537	2,987,581	135%
Alte subvenții	207,897	445,462	114%
Vânzări active	1,062,640	2,482,155	134%
Alte venituri din exploatare	0	59,964	0%
Cheltuieli din exploatare, din care:	46,111,917	61,669,017	-34%
Cheltuieli cu materialele, din care:	26,262,069	38,476,031	-47%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	24,488,877	37,827,631	-54%
Cheltuieli privind mărfurile	1,534,903	493,617	-68%
Alte cheltuieli materiale	238,289	154,782	-35%
Arenda	1,920,584	320,670	-83%
Cheltuieli cu personalul	5,113,357	6,840,983	34%
Cheltuieli cu amortizările, din care:	5,068,825	6,979,086	38%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	3,511,054	4,746,977	35%
Cheltuieli cu amortizarea drepturilor de utilizare	542,066	693,941	28%
Cheltuieli cu amortizarea fondului comercial	1,015,705	1,538,169	51%
Alte cheltuieli de exploatare	7,319,552	8,671,966	18%
Indemnizație contract de management/Consiliu de Administrație	427,530	380,281	-11%
Rezultat operațional	-7,886,922	-6,319,403	20%





Venituri financiare	79.098	46.182	
Cheltuieli financiare, din care	1.169.368	2.271.195	
Dobânzi credite & leasing	1.136.060	2.022.411	
Alte cheltuieli financiare	33.308	248.784	647%
Rezultat financiar	-1.090.270	-2.225.013	104%
Venituri totale	38.304.093	55.395.796	45%
Cheltuieli totale	47.281.285	63.940.212	35%
Rezultat brut	-8.977.192	-8.544.416	5%
Impozitul pe profit	224.675	154.659	-31%
Rezultat net	-9.201.867	-8.699.075	5%

Sursa: Situațiile Financiare Semestriale Consolidate

Bilanț consolidat S1 2023 vs. perioada încheiată la 31.12.2022

Actiunile totale au crescut cu 20% de la începutul anului 2023, ajungând la 293,0 milioane RON. Creșterea activelor imobilizate cu 3% până la 179,5 milioane RON a fost determinată de creșterea imobilizărilor corporale cu 5% rezultată din investițiile în parcul de utilaje, din înființarea capacității de însilozare a nucleului Frumușani de 10.000 tone, investiție finalizată la momentul prezentului Prospect, dar și din creșterea imobilizărilor financiare ca urmare a avansurilor plătite pentru achiziții viitoare. Actiunile circulante au crescut cu 60% față de începutul anului, ajungând la 107,4 milioane RON. Stocurile au crescut la 80,4 milioane RON reprezentând în principal producția în curs pentru anul agricol curent (72,6 milioane RON) și stocurile de inputuri: semințe, motorină, fertilizări, tratamente (7,3 milioane RON). Creanțele grupului au ajuns la un nivel de 23,8 milioane RON, creanțele comerciale incluzând vânzările aferente recoltei anului agricol curent, iar creșterea altor active circulante reprezintă în principal TVA de recuperat (7,1 milioane RON) și estimarea subvențiilor agricole ce urmează a fi încasate (7,5 milioane RON). La sfârșitul semestrului I 2023 numerarul și echivalentele de numerar se ridicau la 3,1 milioane RON.

Capitalurile proprii au scăzut cu 9% în prima jumătate a anului, ajungând la 93,9 milioane RON. Scăderea a fost cauzată în principal de pierderea exercițiului financiar curent.

Datoriile grupului au crescut cu 40% de la începutul anului, atingând un nivel de 198,6 milioane RON, evoluție determinată atât de creșterea datoriilor comerciale, cât și de creșterea datoriei financiare. Datoriile curente către furnizori au crescut cu 35,5 milioane RON reprezentând inputurile aferente suprafeței exploatate în cadrul anului agricol 2022-23 ce au ca termen de plată perioada iulie/octombrie 2023. Datoriile bancare pe termen scurt au crescut cu 48% în prima jumătate a anului până la 36,6 milioane RON, incluzând linia de finanțare a capitalului de lucru (28,9 milioane RON) și scadența sub 1 an a liniilor de finanțare pentru investiții și achiziții (7,7 milioane RON) acordate în cadrul creditului sindicalizat contractat de către grupul Holde cu Banca Transilvania și OTP Bank România. Datoriile bancare pe termen lung au înregistrat o creștere de 8,2 milioane RON de la începutul anului, evoluție determinată în special de creșterea finanțării efectiv trase în cadrul creditului sindicalizat mai sus amintit.

Grupul înregistrează datorii purtătoare de dobândă cumulate de 112,0 milioane RON (din care 82,5 milioane RON credite bancare și 29,6 milioane RON leasing-uri financiare) și numerar și echivalente de numerar de 3,1 milioane RON. Față de 31.12.2022, creșterea datoriei bancare de 24,5 milioane RON a fost determinată de creșterea finanțării capitalului de lucru asociată scalării suprafețelor operate și refinanțarea investiției în extinderea capacității de însilozare a nucleului Roșiori. Astfel, Datoria Netă a Holde Agri Investi se ridică la data de referință la 108,9 milioane RON. Structura de capital a grupului Holde înregistrează un indicator al lichidității curente (Active curente Datorii curente) de 0,85 și un Grad de îndatorare (Capital împrumutat/Capital angajat) de 0,54.

În prima jumătate a anului 2023, grupul Holde a derulat investiții în valoare de 13,9 milioane RON finanțate din surse proprii și capital împrumutat. Principalele obiective finanțate au inclus:

- Finalizarea extinderii nucleului Coțești – 2,7 milioane RON
- Achiziții terenuri – 0,3 milioane RON
- Extindere capacitate însilozare Frumușani - 2,1 milioane RON
- Achiziții echipamente tehnologice (mașini și utilaje) – 8,7 milioane RON
- Investiții Baza de mecanizare (hale, platforme, drumuri) – 0,1 milioane RON

Bilanț consolidat (RON)	31/12/2022 (auditat)	30/06/2023 (neauditat)	Evoluție %
Active imobilizate, din care:	174.113.096	179.526.805	3%
Imobilizări necorporale, din care:	53.551.077	51.170.011	-4%
Licențe	216.382	213.317	-1%



Imobilizări necorporale + drept de utilizare	29.151.614	28.189.300	
Fond Comercial	24.183.082	22.767.394	
Imobilizări corporale, din care:	114.290.534	119.470.617	
Terenuri	15.423.482	15.604.047	
Construcții	3.905.813	4.333.811	11%
Instalații tehnice și mașini	70.926.861	73.263.603	3%
Alte instalații, utilaje și mobilier	33.514	65.041	94%
Avansuri și Imobilizări în curs de investiție	24.000.864	26.204.114	9%
Imobilizări financiare	6.271.485	8.886.177	42%
Active circulante, din care:	66.948.888	107.432.786	60%
Stocuri, din care:	45.282.492	80.426.281	78%
Materii prime și materiale consumabile	12.895.004	6.313.959	-51%
Obiecte de inventar	33.974	27.847	-18%
Produce finite	1.034.331	1.034.347	0%
Mărfuri	3.413.522	0	-100%
Ambalaje	4.699	69.233	1374%
Producția în curs	27.690.458	72.666.798	162%
Avansuri achiziție de stocuri	210.485	314.096	49%
Creanțe, din care:	20.132.323	23.836.643	18%
Creanțe comerciale	5.024.256	5.623.918	12%
Alte active	15.108.067	18.212.725	21%
Investiții pe termen scurt	1.240	1.240	0%
Casa și conturi la băneii	1.532.832	3.168.623	107%
Cheltuieli înregistrate în avans	4.113.910	6.050.018	47%
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>245.175.894</b>	<b>293.009.609</b>	<b>20%</b>
Datorii curente, din care:	85.784.830	140.629.014	64%
Furnizori terți	34.679.213	70.161.035	102%
Datorii cu societățile afiliate	9.820.590	9.820.590	0%
Datorii bancare <1 an	24.758.066	36.591.808	48%
Leasing financiar <1 an	9.062.106	12.971.225	43%
Alte datorii pe termen scurt	7.464.855	11.084.356	48%
Datorii pe termen lung, din care:	55.874.981	57.955.609	4%
Datorii bancare	33.129.867	41.310.656	25%
Leasing financiar	22.745.114	16.644.954	-27%
Provizioane	182.543	182.543	0%
Venituri în avans	305.236	271.939	-11%
Total Datorii	141.659.811	198.584.623	40%
Capitaluri proprii, din care:	103.028.303	93.970.504	-9%
Capital subscris și vărsat - acțiuni comune	92.150.414	101.435.040	10%
Acțiuni preferențiale	5.827.175	695.850	-88%
Alte elemente de capitaluri proprii	861.991	861.991	0%
Acțiuni proprii	5.101.575	0	-100%
Prime de capital	19.441.836	10.157.240	-48%
Rezerve din reevaluare	968.060	968.060	0%
Rezerve	16.813.135	16.839.059	0%

Pierderi legate de instrumente de capital	16.073.208	16.073.208	
Profitul sau pierderea raportată	-7.266.424	-12.214.454	
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	-2.066.863	-8.699.075	
Repartizarea profitului	2.526.238		-100%
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>245.175.894</b>	<b>293.009.609</b>	<b>20%</b>



Sursa: Situațiile Financiare Semestriale Consolidate

### 3 Auditarea informațiilor financiare anuale (conform Secțiunii 5.3.1 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Situațiile Financiare Anuale Individuale, respectiv Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Emitentului au fost auditate de către firma de audit Mazars România S.R.L., cu sediul situat în Str. Ing. George Constantinescu 4B și 2-4, etaj 5, Globalworth Campus Pipera, Building B, București, sector 2, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/756/1995, având codul unic de înregistrare 6970597 („Auditorul”). Auditorul este membru al Camerei Auditorilor Financiară din România, înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiară cu numărul FA699/2007.

Opinia Auditorului asupra Situațiilor Financiare Anuale Individuale și asupra Situațiilor Financiare Consolidate din anii 2021 și 2022 este fără rezerve.

#### 3.1a Raportul de audit al Auditorului asupra situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 este fără rezerve

Extrasele relevante (paragraful de opinie și paragraful referitor la Bazele opiniei cu rezerve) din Raportul de audit asupra situațiilor financiare consolidate aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021:

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății HOLDE AGRI INVEST SA („Societatea”), cu sediul social în strada Intrarea Nestorei, Nr. 1, Corp B, Sector 4, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/9208/2018 și codul de identificare fiscală RO39549730, și ale filialelor sale (denumite împreună „Grupul”) care cuprind bilanțul consolidat la data de 31.12.2021, contul de profit și pierdere consolidat pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, și note explicative la situațiile financiare consolidate. Situațiile financiare menționate se referă la: • Activ net / Total capitaluri: 83.711.092 lei • Rezultatul net al exercițiului financiar: 6.673.092 lei (profit)

2. În opinia noastră, bilanțul și contul de profit și pierdere consolidate anexate ale Grupului la 31.12.2021 au fost întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare („OMFP 1802/2014”).

Baza pentru opinie

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

#### 3.1b Raportul de audit al Auditorului asupra situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 este fără rezerve

Extrasele relevante (paragraful de opinie și paragraful referitor la Bazele opiniei cu rezerve) din Raportul de audit asupra situațiilor financiare consolidate aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022:

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății HOLDE AGRI INVEST SA („Societatea”), cu sediul social în strada Intrarea Nestorei, Nr. 1, Corp B, Sector 4, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/9208/2018 și codul de identificare fiscală RO39549730, și ale filialelor sale (denumite împreună „Grupul”) care cuprind bilanțul consolidat la data de 31.12.2022, contul de profit și pierdere consolidat pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, și note explicative la situațiile financiare consolidate. Situațiile financiare menționate se referă la: • Activ net / Total capitaluri: 103.028.333 lei • Rezultatul net al exercițiului financiar: -2.066.863 (pierdere)

2. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate ale Grupului la 31.12.2022 au fost întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare („OMFP 1802/2014”) și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare consolidate.

Baza pentru opinie

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și cu Legea nr. 109/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate” din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform prevederilor Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) și conform celorlalte cerințe etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare consolidate în România, și am îndeplinit și celelalte cerințe de etică prevăzute în Codul IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

#### **6. Politica Emitentului de distribuire a dividendelor (conform Secțiunii 5.6 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Emitentul își asumă angajamentul de a respecta necondiționat Principiile de Guvernanță Corporativă aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează pe sistemul AeRO administrat de Bursa de Valori București S.A. în calitate de operator de sistem.

În acord cu principiile enunțate anterior, Emitentul se obligă să adopte o politică de dividend, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care Societatea declară că o va respecta. În consecință, Consiliul de Administrație al Emitentului enunță următoarele principii relevante cu referire la politica de dividend:

- 1) Capitalul social, subscris și integral vărsat al Emitentului este divizat în două clase de acțiuni - acțiuni ordinare clasa „A” și acțiuni preferențiale clasa „B”. Acțiunile ordinare clasa „A” ale Emitentului sunt admise la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al Bursei de Valori București începând cu 1 octombrie 2020. Acțiunile se tranzacționează sub simbolul „HAI”.

Acțiunile ordinare clasa „A” emise de Emitent au valoare egală și acordă drepturi egale deținătorilor lor. Fiecare acțiune emisă de Emitent și plătită de către acționar acordă dreptul de vot în Adunarea Generală a Acționarilor. Acțiunile preferențiale cu dividend prioritar, fără drept de vot, emise de Emitent, sunt acțiuni emise în condițiile prevăzute de Legea Societăților și conferă titularilor lor, conform Actului Constitutiv al Emitentului, dreptul la un dividend prioritar în valoare de 50% din valoarea nominală a acțiunii de 1 leu, respectiv un dividend de 0.5 lei pe acțiune („Dividend prioritar”). Cuantumul dividendelor preferențiale datorate va fi plafonat în fiecare an la maxim 35% din totalul profiturilor distribuibile către acționari în anul respectiv. Plafonarea nu va implica, în niciun caz, reportarea diferenței de dividend preferențial până la 50 de bani/acțiune preferențială.

Conform Actului Constitutiv al Emitentului, calcularea Dividendului Prioritar a început în cel de-al treilea an de la înmatricularea Emitentului și se va putea face inclusiv prin alocarea de acțiuni ordinare în contul sumelor datorate ca Dividend Prioritar. Cu toate acestea, deși prima plată a Dividendului Prioritar era programată în anul 2022 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, conform actului constitutiv și prevederilor legale în vigoare, această plată nu va fi realizată întrucât rezultatul reportat al Emitentului, indică o pierdere în sumă de (3.965.609 lei), același rezultat raportat, la nivel individual, indicând o pierdere în sumă de (1.715.043) și la nivelul anului 2022, ce va fi acoperită din profiturile viitoare. Titularii Acțiunilor Preferențiale au toate celelalte drepturi prevăzute de Legea nr. 31/1990, inclusiv, dar fără a se limita la, dreptul de a participa la Adunările Generale, cu excepția dreptului de vot.

- 2) Emitentul recunoaște drepturile tuturor acționarilor de a primi dividende, ca formă de participare la profiturile nete acumulate din exploatare precum și ca expresie a remunerării capitalului investit în Emitent.

Astfel, în conformitate cu informațiile incluse în documentul de ofertă furnizat investitorilor de către companie înaintea plasamentului privat pentru acțiuni, incluse și în memorandumul pentru listare, Consiliul de Administrație își propune să își recompenseze investitorii, deținătorii de Acțiuni Clasa „A” prin acordarea de acțiuni cu titlu gratuit, în urma capitalizării unei părți din profiturile nete acumulate de Emitent. În acest mod, capitalul va fi păstrat de către companie și investit în activități și cheltuieli care urmăresc creșterea valorii afacerii, în timp ce investitorii vor fi recompensați, pentru contribuția lor, cu acțiuni gratuite.

Propunerea privind distribuirea dividendelor sub forma de acțiuni cu titlu gratuit, se va realiza de către Consiliul de Administrație, iar hotărârea privind aprobarea distribuției de dividende aparține Adunării Generale a Acționarilor, adoptată în condițiile legii.

Această politică va fi revizuită de către Consiliul de Administrație, ori de câte ori intervin informații suplimentare relevante privind distribuirea de dividende. Această politică va fi publicată pe pagina oficială de internet a Societății, [www.holde.eu](http://www.holde.eu).

#### **7. Informații financiare pro forma (conform Secțiunii 5.7 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Nu este cazul.



**PARTEA V**  
**INFORMAȚII PRIVIND ACȚIONARIII ȘI DEȚINĂTORII DE VALORI MOBILIARE**



**1. Principalii acționari (conform Secțiunii 6.1 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

**1.1 Numele oricărei persoane care, în mod direct sau indirect, are un interes în capitalul sau drepturile de vot ale Emitentului care reprezintă cel puțin 5 % din capitalul total sau drepturile de vot totale, precum și cuantumul interesului fiecărei astfel de persoane (conform Secțiunii 6.1.1 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Potrivit Registrului Acționarilor ținut de Depozitarul Central S.A., acționarii principali ai Emitentului cu dețineri directe cunoscute peste pragul de 5% din totalul drepturilor de vot fiecare sunt prezentați în tabelul următor:

Acționar	Acțiuni Clasa A	Acțiuni Clasa B	% din capital social
SEVENX VENTURES S.R.L.	16.558.009	0	16,2125%
VERTICAL SEVEN GROUP S.A.	11.370.010	100	11,1328%
Alți acționari	73.507.021	695.750	71,9733%
Total	101.435.040	695.850	100%

**1.2 Drepturi de vot diferite (conform Secțiunii 6.1.2 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Capitalul social al Emitentului este de 102.130.890 lei, corespondentul unui număr de 102.130.890 acțiuni, divizat în 2 clase de acțiuni din care 101.435.040 acțiuni ordinare (Clasa A) și 695.850 acțiuni preferențiale (Clasa B).

**Acțiunile Ordinare (Clasa A)** - Acțiunile ordinare emise de Emitent au valoare egală și acordă drepturi egale deținătorilor lor. Fiecare acțiune emisă de Emitent și plătită de către acționar acordă dreptul de vot în Adunarea Generală a Acționarilor.

Deținătorii de acțiuni ordinare au dreptul de a avea acces la informații suficiente despre problemele supuse dezbaterii în cadrul Adunării Generale. Astfel, compania va pune la dispoziția acționarilor documente și informații cu privire la subiectele înscrise pe ordinea de zi, inclusiv situațiile financiare anuale, raportul anual al Consiliului de Administrație, precum și propuneri cu privire la distribuirea de dividende. Acțiunile Ordinare (Clasa A) sunt admise la tranzacționare pe sistemul multi-lateral de tranzacționare AeRO, operat de Bursa de Valori București.

**Acțiunile Preferențiale (Clasa B)** – Acțiunile preferențiale cu dividend prioritar, fără drept de vot, emise de Emitent, sunt acțiuni emise în condițiile prevăzute de Legea Societăților și conferă titularilor lor, conform Actului Constitutiv al Companiei, dreptul la un dividend prioritar în valoare de 50% din valoarea nominală a acțiunii de 1 leu, respectiv un dividend de 0.5 lei pe acțiune („Dividend prioritar”). Cuantumul dividendelor preferențiale datorate este plafonat la maxim 35% din totalul profiturilor distribuibile către acționari în anul respectiv. Plafonarea nu va implica, în niciun caz, reportarea diferenței de dividend preferențial până la 50 de bani/acțiune preferențială. Acțiunile Preferențiale (Clasa B) nu sunt admise la tranzacționare.

Titularii Acțiunilor Preferențiale au toate celelalte drepturi prevăzute de Legea Societăților, inclusiv, dar fără a se limita la, dreptul de a participa la Adunările Generale, cu excepția dreptului de vot.

**1.3 Controlul asupra Emitentului (conform Secțiunii 6.1.3 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

La data prezentului Prospect, Emitentul nu este controlat, direct sau indirect, de nicio persoană.

**1.4 Acorduri privind controlul (conform Secțiunii 6.1.4 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Emitentul nu are cunoștință de existența unor acorduri a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, schimbarea controlului.

**2 Proceduri judiciare și de arbitraj (conform Secțiunii 6.2 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Emitentul declară că nu are cunoștință de vreo procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj încheiată, în derulare sau potențială, din ultimele 12 luni, care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității Emitentului.

Indirect, prin intermediul societății controlate - Ronosea SRL, se află în litigiu cu Agenția pentru Plăți și Intervenție în Agricultură (APIA) și Agenția pentru Finanțarea Investițiilor Rurale, litigiile care sunt începute înainte de dată de achiziție a respectivelor societăți de către Emitent, litigiile care sunt asumate și garantate de către foștii deținători ai respectivelor societăți prin reținerea sumelor contestate din prețul de vânzare.

**3 Conflicte de interese (conform Secțiunii 6.3 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

La nivelul organelor de administrare și al conducerii superioare nu s-au identificat situații de conflict de interese, nici interese, acord cu acționarii principali, furnizori sau alte persoane în temeiul cărora oricare din persoanele menționate la PĂRTEA V a aceluiași Prospect a fost aleasă ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca membru al conducerii superioare.



Nu există restricții acceptate de persoanele din conducere privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participărilor lor la capitalul social al Emitentului.

Prin politici și proceduri interne, în vederea conformării cu prevederile legale în vigoare dar și a alinierii la principiile de guvernanta corporativă, există și se aplică mecanisme de identificare și gestionare a potențialelor conflicte de interese la nivelul administrării și conducerii Emitentului.

#### 4 Tranzacții cu părți afiliate (conform Secțiunii 6.4 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

La întoarcerea situațiilor financiare consolidate au fost eliminate soldurile și tranzacțiile cu părțile afiliate.

Detalii privind tranzacțiile cu părțile afiliate (altele decât cele intrate în perimetrul consolidării) și natura relațiilor cu acestea sunt prezentate mai jos:

Părți afiliate	Descriere tranzacție	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2022	Sold la 31.12.2022
		Tranzacții în cursul anului (fără TVA)	Solduri
Cumulus	Proiectare și amenajare siloz și baza Calinești (achiziție / datorii)	250.487	(52.597)
Holde Agri Management SRL	Servicii de management și administrare, și refacturare costuri, conform prevederi Contract de Management (achiziție / datorii)	11.557.115	(9.787.643)
Agrocity Tehnologies SRL	Investiție în dezvoltare software dedicat agri-business (investiții / imobilizări financiare)	-	461.157
Agrocity Tehnologies SRL	Diverse servicii refacturate de către Agrocity (achiziții / datorii)	496.808	(479.339)
Enten System SRL	Investiție în dezvoltare software dedicat agri-business	803.391	927.140
Alcadan Agri SRL	Vânzare de inputuri și prestare de servicii / lucrări agricole (vânzări / creanțe)	1.247.830	1.376.910

#### 5 Capitalul social (conform Secțiunilor 6.5.1 și 6.5.2 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Capitalul social al Emitentului este de 102.130.890 RON, subscris și vărsat integral în numerar, împărțit într-un număr de 102.130.890 acțiuni nominative, ordinare, dematerializate, divizat în 2 clase de acțiuni, din care 101.435.040 acțiuni ordinare (Clasa A) și 695.850 acțiuni preferențiale (Clasa B), cu valoare nominală de 1 RON fiecare. Doar acțiunile ordinare (Clasa A) ale Emitentului sunt admise la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) - AeRO operat de Bursa de Valori București.

La data de 15 decembrie 2022, AGEA a aprobat delegarea către Consiliul de Administrație a atribuțiilor AGEA referitoare la majorarea capitalului social al Emitentului, pe o perioadă de trei (3) ani, prin intermediul uneia sau mai multor emisiuni de acțiuni (indiferent de natura lor), prin contribuții în numerar, cu o valoare care să nu depășească jumătate din capitalul social subscris, existent în momentul hotărârii și autorizării, respectiv cu până la 46.423.132 RON.

#### 6 Numărul și caracteristicile principale ale acțiunilor care nu reprezintă capital, dacă există (conform Secțiunii 6.5.3 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980).

Nu este cazul.

#### 7 Numărul, valoarea contabilă și valoarea nominală a acțiunilor emitentului deținute de emitent sau în numele emitentului ori de către filialele acestuia (conform Secțiunii 6.5.4 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980).

Nu este cazul.

#### 8 Cuantumul valorilor mobiliare convertibile, preschimbabile sau însoțite de bonuri de subscriere, cu indicarea condițiilor și a procedurilor de conversie, schimb sau subscriere (conform Secțiunii 6.5.5 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980).

Nu este cazul.

- 9 Informații despre orice drept de achiziție și/sau obligație aferent(ă) capitalului autorizat, dar neemis, sau despre orice angajament de majorare a capitalului social, precum și condițiile acestora (conform Secțiunii 6.5.6 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980).



Nu este cazul.

- 10 Informații privind capitalul social al oricărui membru al grupului care face obiectul unei opțiuni sau al unui acord condiționat sau necondiționat care prevede acordarea unor opțiuni asupra capitalului și detalii privind opțiunile respective, inclusiv identitatea persoanelor la care se referă (conform Secțiunii 6.5.7 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980).

Nu este cazul.

- 11 Act constitutiv și statutul (conform Secțiunii 6.6 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980))

Nu există nicio prevedere din Actul Constitutiv, statut sau un regulament care ar putea avea ca efect amânarea, suspendarea sau împiedicarea schimbării controlului asupra Emitentului.

- 12 Contracte importante (conform Secțiunii 6.7 din Anexa 24 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Nu a existat niciun contract important (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității) încheiat de către Emitent sau orice alii membri al Grupului, în cursul anului 2023, până la data publicării prezentului Prospect.

**PARTEA VI**  
**MOTIVELE OFERTEI, UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE ȘI CHELTUIELILE AFERENTE**  
**NI, TERMENI ȘI CONDIȚIILE VALORILOR MOBILIARE**



**1. Motivele ofertei** (conform Secțiunii 1.7.1 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Majorarea capitalului social se realizează în vederea asigurării implementării planurilor de dezvoltare ale Societății, precum și extinderea prin intermediul achiziționării unor noi ferme și implementarea planului curent de investiții, precum și asigurării necesarului de capital de lucru suplimentar pentru stocarea producției pe termen mai lung.

**2. Utilizarea și cuantumul net estimat al veniturilor** (conform Secțiunii 1.7.2 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Din suma obținută ca urmare a Ofertei, Emitentul estimează că va investi aproximativ 25% din capital în extinderea suprafețelor prin achiziția de ferme localizate în nucleele existente 25% din capital pentru realizarea planului curent de investiții, ce include investiții în spații de depozitare, utilaje și irigații - care pot maximiza producția - și, nu în ultimul rând, în proiecte agri-tech cu care Emitentul poate avea sinergii foarte bune. Restul de 50% va fi utilizat în vederea asigurării necesarului de capital de lucru suplimentar pentru stocarea producției pe termen mai lung.

Cuantumul net estimat al veniturilor obținute ca urmare a Ofertei este de 39.956.050 RON, în ipoteza în care toate Acțiunile Noi vor fi subscrise de investitori în Etapa 1.

**Cheltuielile aferente ofertei**

- Comisionul Intermediarului: în conformitate cu contractul între părți;
- Comision ASF de 0,1% din valoarea realizată a ofertei;
- Taxa ASF eliberare certificat de înregistrare valori mobiliare pentru acțiuni 500 Lei;
- Taxe Registrul Comerțului de înregistrare a majorării capitalului social: aproximativ 2.000 Lei;
- Taxa înregistrare valori mobiliare Depozitarul Central (depinde de numărul investitorilor care subscriu): aproximativ 450 Lei;
- Alte cheltuieli legate de traducere/autentificare documente/declarații: aproximativ 1.000 Lei;

Cheltuielile prezentate anterior sunt estimative.

Veniturile obținute din Ofertă sunt în concordanță cu strategia de afaceri și cu obiectivele strategice ale Emitentului, întrucât are în vedere în principal creșterea suprafeței agricole exploatate, respectiv combinarea metodelor și tehnologiilor inovatoare cu profesioniști cu experiență în agricultură și mediul de business.

**3. Declarația privind capitalul circulant și declarația privind capitalizarea și nivelul de îndatorare** (conform Secțiunii 2 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Emitentul declară că, în opinia sa, capitalul său circulant este suficient pentru acoperirea obligațiilor sale actuale certe și exigibile. În calculul capitalului circulant au fost incluse și veniturile pe care Emitentul anticipează că le va obține ca urmare a Ofertei, respectiv finanțările bancare contractate pentru acoperirea nevoilor de capital circulant (conform Secțiunii 2.1 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980).

Cerința nu se aplică emitenților de titluri de capital cu o capitalizare bursieră mai mică de 200.000.000 EUR (conform Secțiunii 2.2 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980). Cu toate acestea, conform informației incluse în Prospect, gradul de îndatorare a Emitentului este de 0,54 (calculat drept datorie financiară netă/capital angajat net)

**4. O descriere a tipului și clasei valorilor mobiliare oferite, inclusiv codul ISIN** (conform Secțiunii 4.1.1 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

**Informații privind Acțiunile Noi care urmează a fi oferite**

Oferta are ca obiect un număr total de până la 40.000.000 acțiuni ordinare clasa „A”, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, cu o valoare nominală de 1 leu/acțiune, emise de Emitentul, în conformitate cu Decizia Consiliului de Administrație din data de 25 august 2023, ulterior completată prin intermediul Deciziilor Consiliului de Administrație din datele de 26 septembrie 2023 și 2 octombrie 2023.

Codul ISIN al acțiunilor Emitentului este RO5RYSUM19FJ2.

**5. Legislația în temeiul căreia au fost create valorile mobiliare** (conform Secțiunii 4.1.2 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

- Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată cu modificările și completările ulterioare;
- Legea 31/1990 a societăților, republicată, cu modificările și completările ulterioare;



- Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare;
  - Regulamentul UE nr. 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările și completările ulterioare;
  - Regulamentele delegate (UE) 2019/979 și 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129, cu modificările și completările ulterioare.
6. **Forma sub care au fost emise valorile mobiliare** (conform Secțiunii 4.1.3 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Acțiunile Noi vor fi emise ca titluri nominative, indivizibile, în formă dematerializată.

Registrul acționarilor Emitentului și Registrul deținătorilor de Drepturi de Preferință HAIR05 sunt (inute de către Depozitarul Central S.A., societate cu sediul în București, Bulevardul Carol I nr. 34 – 36, etajele 3, 8 și 9, Sector 2, cod poștal 020922, telefon 021 408 5826, <https://www.roclear.ro/>).

Entitatea însărcinată cu efectuarea înregistrărilor necesare în Registrul Acționarilor și în Registrul deținătorilor de Drepturi de Preferință este Depozitarul Central S.A.

7. **Moneda emisiunii de valori mobiliare** (conform Secțiunii 4.1.4 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Moneda emisiunilor de valori mobiliare – Acțiunile Noi și Drepturile de Preferință – este moneda oficială a statului român, RON.

8. **O descriere a drepturilor asociate valorilor mobiliare** (conform Secțiunii 4.1.5 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

(a) dreptul la dividende:

- (i) data (datele) fixă (fixe) la care ia naștere acest drept;
- (ii) termenul de prescriere și persoana în favoarea căreia intervine prescrierea;
- (iii) restricțiile aplicabile dividendelor și procedurile aplicabile deținătorilor de titluri nerezidenți;
- (iv) rata sau modul de calcul al dividendelor, frecvența și natura cumulativă sau necumulativă a plăților;

Dreptul la dividende aparține acționarilor care sunt înscrși în Registrul Acționarilor Emitentului la Data de Înregistrare stabilită prin hotărârea AGOA care decide distribuția de dividende din profitul net realizat de către Emitent. Întrucât începând cu ex-date (data anterioară datei de înregistrare), instrumentele financiare se tranzacționează fără dreptul la dividend, acesta ia naștere la data ex-date, care este în mod expres precizată în textul hotărârii AGOA.

În conformitate cu prevederile Legii Societăților, coroborate cu dispozițiile referitoare la prescripția extinctivă din Codul civil, termenul de prescripție al dreptului la dividende neridicate este de 3 ani. Prescrierea intervine în favoarea societății.

În cazul dividendelor plătite unei persoane fizice nerezidente, se va solicita certificat de rezidență fiscală. Dacă un contribuabil este rezident al unei țări cu care România a încheiat o convenție pentru evitarea dublei impunerii, cota de impozit care se aplică venitului impozabil obținut de către acel contribuabil din România nu poate depăși cota de impozit prevăzută în convenția care se aplică asupra acelui venit. În situația în care sunt cote diferite de impozitare în legislația internă sau în convențiile de evitare a dublei impunerii, se aplică cotele de impozitare mai favorabile.

Impozitul se calculează, se reține, se declară și se plătește, în lei, la bugetul de stat, la cursul de schimb al pieței valutare comunicat de Banca Națională a României, pentru ziua în care se efectuează plata venitului către nerezidenți. Termenul de declarare este data de 25, inclusiv, a lunii următoare celei în care s-a plătit venitul, prin formularul 100 "Declarație privind obligațiile de plată la bugetul de stat".

Impozitul datorat de nerezidenți, pentru veniturile obținute din România cu titlu de dividende de la o persoană juridică română, se calculează, respectiv se reține în momentul plății venitului, de către plătitorul de venituri care are obligația, de asemenea, să depună o declarație privind calcularea și reținerea impozitului pentru fiecare beneficiar de venit la organul fiscal competent.

(b) drepturile de vot;

(c) drepturile preferențiale de subscriere a unor valori mobiliare din aceeași categorie;

(d) dreptul de participare la profiturile emitentului;

(e) dreptul de participare la excedent în cazul lichidării;

Fiecare acțiune nou-emisă subscrisă și plătită de acționari conferă acestora aceleași drepturi cu cele ale acțiunilor ordinare clasa A deja existente ale Emitentului: dreptul la un vot în AGA, dreptul de a alege organele de conducere, dreptul de a participa la distribuția profitului în condițiile legii și ale Actului Constitutiv, dreptul de preferință în cadrul unei majorări de





capital social ulterioare, dreptul la informare, drepturi derivate din lichidarea Emitentului – respectiv dreptul de participare la excedent în cazul lichidării, precum și orice alte drepturi prevăzute de Actul Constitutiv și de prevederile legale în vigoare.

Deținerea a cel puțin uneia dintre Acțiunile Emitentului implică adeziunea acționarului la prevederile Actului Constitutiv. Drepturile și obligațiile legate de Acțiuni prevăzute în Actul Constitutiv urmează Acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane. Obligațiile Emitentului sunt garantate cu patrimoniul Emitentului, iar acționarii vor fi înuți răspunzători numai în limita valorii Acțiunilor subscrise.

(f) clauzele de răscumpărare – NU ESTE CAZUL;

(g) clauzele de conversie – NU ESTE CAZUL.

**9. Declarație privind hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora au fost sau vor fi create și/sau emise Acțiunile Noi (conform Secțiunii 4.1.6 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Operațiunea de majorare a capitalului social obiect al prezentului Prospect a fost aprobată prin Decizia Consiliului de Administrație al Societății din data de 25 august 2023 și ulterior completată prin intermediul Deciziilor CA din datele de 26 septembrie 2023 și 2 octombrie 2023.

Hotărârea AGEA din data de 15 decembrie 2022 a aprobat delegarea către Consiliul de Administrație pentru o perioadă de trei (3) ani a prerogativelor de a majora capitalul social al Emitentului prin una sau mai multe emisiuni de acțiuni (indiferent de natura acestora), prin contribuții în numerar, cu o valoare nominală de până la 46.423.132 RON. Emitentul a îndeplinit obligațiile legale de publicitate privind convocatorul și hotărârea AGEA.

Oferta publică a acțiunilor nou emise se va derula în baza prezentului Prospect care a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

**10. Data prevăzută pentru această emisiune (conform Secțiunii 4.1.7 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Acțiunile nou subscrise în cadrul operațiunii de majorare a capitalului social se consideră emise după înregistrarea noului capital social la ONRC, ASF și, ulterior, la instituțiile pieței de capital.

**11. Restricții impuse asupra transferabilității valorilor mobiliare (conform Secțiunii 4.1.8 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Nu există restricții privind libera transferabilitate a acțiunilor oferite spre subscriere în baza prezentului Prospect.

**12. Avertisment privind regimul fiscal (conform Secțiunii 4.1.9 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Legislația fiscală a statului de origine al investitorului și cea a țării de înregistrare a Emitentului ar putea avea un impact asupra venitului obținut din valorile mobiliare. Investiția propusă nu atrage un tratament fiscal diferit altul decât cel impus de Codul Fiscal.

Se recomandă potențialilor investitori ca înainte de a decide asupra oportunității achiziționării Acțiunilor să-și consulte proprii consultanți financiari și/sau fiscali cu privire la reglementările fiscale specifice fiecăruia dintre ei, inclusiv incidenta tratatelor de evităare a dublei impunerii, precum și cu privire la potențiale modificări ale legislației fiscale.

Potrivit legislației fiscale din România, respectiv prevederilor Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare, veniturile din dividende precum și câștigurile din transferul titlurilor de valoare se supun reglementărilor fiscale privind impozitul pe venit.

**13. Datele de contact ale ofertantului valorilor mobiliare și/sau ale persoanei care solicită admiterea la tranzacționare (în cazul în care este diferit de Emitent).**

Nu este cazul.

**14. Declarații (conform Secțiunii 4.1.11 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

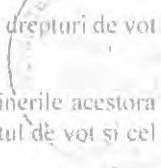
**14.1 O declarație cu privire la existența oricărui act legislativ național sau a oricărei reglementări naționale privind achizițiile aplicabil(ă) emitentului și posibilitatea aplicării unor măsuri de împiedicare, dacă există.**

Emitentul declară că nu are cunoștință cu privire la existența niciunui act legislativ național sau a oricărei reglementări naționale privind achizițiile aplicabil(ă) emitentului și posibilitatea aplicării unor măsuri de împiedicare.

**14.2 O scurtă descriere a drepturilor și obligațiilor acționarilor în cazul unei oferte publice de cumpărare obligatorii și/sau a reglementărilor privind retragerea obligatorie sau răscumpărarea obligatorie.**

Emitentul este listat pe SMT al BVV. Conform legislației în vigoare, prevederile referitoare la ofertele publice de preluare obligatorii sunt aplicabile doar emișenților listati pe piața reglementată.

În conformitate cu Legea nr. 24/2017, un acționar care a derulat o ofertă publică de cumpărare, adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, are dreptul de a solicita acționarilor care nu au subscris în cadrul ofertei să-i vândă respectivele acțiuni, la un preț echitabil, în situația în care acesta se afla în una din următoarele situații:

- 
- a) deține acțiuni reprezentând cel puțin 95% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drepturi de vot și cel puțin 95% din drepturile de vot care pot fi efectiv exercitate;
  - b) a achiziționat, în cadrul ofertei publice de cumpărare adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă dreptul de vot și cel puțin 90% din drepturile de vot vizate în cadrul ofertei.

Ofertantul poate să își exercite acest drept în termen de trei (3) luni de la data încheierii ofertei de publice. În plus, în cazul în care un acționar derulează o ofertă publică de cumpărare, acționarul minoritar are dreptul să ceară ca un ofertant care se încadrează într-una dintre situațiile menționate mai sus să-i cumpere acțiunile sale la un preț echitabil, calculat în conformitate cu prevederile legale. Acest drept trebuie, de asemenea, exercitat în termen de trei (3) luni de la data încheierii ofertei publice.

În plus față de cele de mai sus, conform legii, acționarii care nu au votat în favoarea unei anumite acțiuni corporative propuse spre adoptare în cadrul adunării generale a acționarilor, au dreptul de a se retrage din structura acționariatului Emitentului și de a solicita cumpărarea acțiunilor lor de către Emitent. Acest drept poate fi exercitat doar dacă acțiunile corporative menționate mai sus se referă la:

- a) schimbarea obiectului principal de activitate al Emitentului, așa cum este prevăzut în Actul Constitutiv;
- b) mutarea sediului social al Emitentului în altă țară;
- c) schimbarea formei juridice a Emitentului; sau
- d) fuziunea sau divizarea Emitentului.

**14.3 Indicarea ofertelor publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului Emitentului în cursul exercițiului financiar precedent sau al exercițiului financiar în curs.** Trebuie indicate, de asemenea, prețul sau condițiile de schimb și rezultatul acestor oferte.

Emitentul declară că nu au existat oferte publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului Emitentului în cursul exercițiului financiar precedent sau al exercițiului financiar în curs.

**PARTEA VII**  
**INFORMAȚII PRIVIND OFERTA ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE**



1. Termenii și condițiile ofertei publice de valori mobiliare (conform Secțiunii 5.1 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

1.1 Condițiile care reglementează oferta (conform Secțiunii 5.1.1 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Oferta este inițiată și derulată cu respectarea condițiilor, specificațiilor și cerințelor:

- Deciziei Consiliului de Administrație din data de 25.08.2023, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 4307/28 septembrie 2023, completată prin Decizia CA din data de 26 septembrie 2023, publicată în Monitorul Oficial nr. 4721/23 octombrie 2023 și prin decizia CA din data de 2 octombrie 2023, publicată în Monitorul Oficial nr.4720/23 octombrie 2023. Deciziile Consiliului de Administrație menționate mai sus au fost emise în baza hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din data de 15 decembrie 2022.
- Legii nr. 24/2017 privind emitenții de titluri financiare și operațiuni de piață, republicată cu modificările și completările ulterioare
- Legii societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare
- Regulamentului ASF nr. 5 /2018 privind emitenții de titluri financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare
- Regulamentului (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată completat de Regulamentul delegat (UE) 2019/979 (Anexele 23, 24, 26) și Regulamentul delegat (UE) 2019/980 privind normele de elaborare a rezumatului și conținutului Prospectului, cu modificările și completările ulterioare

1.2 Cuantumul total al emisiunii/ofertei (conform Secțiunii 5.1.2 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Numărul de acțiuni nou emise va fi integral oferit spre subscriere deținătorilor de drepturi de preferință, în cadrul Ofertei publice.

Valoarea totală a Ofertei este de 40.000.000 RON, în ipoteza în care toate acțiunile puse în vânzare se vor subscrie în Etapa I de către investitori.

Emisiunea și Oferta au ca obiect un număr total de până la 40.000.000 acțiuni ordinare (Clasa A) noi, nominativ e, dematerializate, fiecare având o valoare nominală de 1 RON / acțiune.

În cazul subscrierii integrale a ofertei, cuantumul total al emisiunii și, respectiv, valoarea cu care se va majora capitalul social al Emitentului este de 40.000.000 RON.

1.3 Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibilă, și o descriere a procedurii de subscriere (conform Secțiunii 5.1.3 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Perioada de Ofertă (perioada de exercitare a drepturilor de preferință) este de 31 zile, începând din prima zi lucrătoare zi de la publicarea prospectului, respectiv între: **13.11.2023** și **13.12.2023**; subscrierea în cadrul Ofertei se va realiza în intervalul 9:30 -17.00 ale fiecărei Zile Lucrătoare, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare când programul de subscriere se încheie la ora 12:00 .

Din a doua zi lucrătoare după finalizarea perioadei de exercitare a Drepturilor de Preferință va începe Etapa a II-a (Plasament Privat) și se va derula pe parcursul a 10 (zece) Zile Lucrătoare (cu posibilitatea închiderii anticipate). **Plasamentul Privat care nu face obiectul prezentului Prospectului.**

În cadrul Etapei I a majorării de capital social (etapa de exercitare a Drepturilor de Preferință deținute) vor putea subscrie numai investitorii care dispun de Drepturi de Preferință pentru majorarea de capital social, respectiv acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare aferentă majorării capitalului social.

Subscrierea în cadrul Ofertei (Etapa I a majorării de capital social) se realizează astfel:

- (i) investitorii care dețin Drepturi de Preferință în Secțiunea I a Depozitarului Central pot subscrie în Ofertă numai prin intermediul BT CAPITAL PARTNERS S.A., cu sediul în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși, nr. 74-76, parter, jud. Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12 3156/1994, cod unic de înregistrare 6838953, societate autorizată de A.S.F. prin decizia nr. 2330/22.07.2003, e-mail: office@bt-ep.ro. În vederea subscrierii, investitorii care la momentul subscrierii dețin Drepturile de Preferință în Secțiunea I a Depozitarului Central vor transmite prin curier sau prin mandat postal cu confirmare de primire sau pe e-mail la [office@bt-ep.ro](mailto:office@bt-ep.ro)

ap.10 depune la sediul Intermediarului formularul de subscriere însoțit de dovada plății și documente menționate în prezentul Prospect.

Plata acțiunilor se va face în contul Emitentului deschis la Banca Transilvania, cod IBAN: RO57BTRLRONCRT0546332701



În cazul subscrierilor efectuate de Investitorii care la momentul subscrierii dețin Drepturile de Preferință în Secțiunea I a Depozitarului Central, documentele trebuie să fie primite, înregistrate la sediul BT CAPITAL PARTNERS S.A. de luni până vineri între orele 9:30 - 17:00 ora României pe toată durata Perioadei de Ofertă, cu excepția ultimei Zile din Perioada de Ofertă, când programul de subscriere este 09:30-12:00. În cazul subscrierilor realizate prin e-mail, Intermediarul va confirma subscrierilor, prin reply la mail-ul primit de la acesta în termen de maxim 3 zile lucrătoare, primirea documentelor necesare subscrierii și dacă acestea respectă condițiile menționate în Prospect. Subscrierile realizate în baza unor documente primite în afara Perioadei de subscriere și/sau care nu respectă condițiile menționate în Prospect nu vor fi validate.

- (ii) investitorii care dețin Drepturi de Preferință ale Emitentului în Secțiunea a II-a a Depozitarului Central pot subscrie în Ofertă prin intermediul BT Capital Partners S.A. (pentru investitorii care dețin Drepturile de Preferință în contul deschis la BT Capital Partners), respectiv, prin Participantul la sistemul Depozitarului Central (intermediar sau custode) în evidențele cărui sunt înregistrate, în momentul subscrierii, Drepturile de Preferință exercitate. Investitorii care, la momentul subscrierii, dețin Drepturile de Preferință în Secțiunea a II-a a Depozitarului Central vor putea efectua subscrieri conform procedurilor Intermediarului Ofertei sau ale Participantului în evidențele cărui sunt înregistrate Drepturile de Preferință. Plata Acțiunilor Noi subscribe în baza Drepturilor de Preferință se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central.
- (iii) Validarea subscrierilor efectuate de către acționari cu dețineri în Secțiunea a III-a Depozitarului Central va fi realizată de Participanți. Instrucțiunile de subscriere se introduc în baza drepturilor de preferință deținute de investitori, iar fondurile bănești sunt decontate prin mecanismul de decontare administrat de Depozitarul Central în cadrul sesiunii zilnice de decontare. Responsabilitatea validării și decontării subscrierilor revine Participanților.

Acțiunile Ofertei vor putea fi subscribe proporțional cu numărul de Drepturi de Preferință deținute, rata de subscriere fiind de 2.535876 Drepturi de Preferință HAIR05 pentru achiziționarea unei Acțiuni Noi HAL.

Numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris de un investitor poate fi aflat prin împărțirea la 2.535876 a numărului de Drepturi de Preferință de care acesta dispune. În cazul în care valoarea rezultată nu este un număr natural, aceasta se rotunjește în jos până la cel mai apropiat număr natural. Numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris de un investitor poate fi aflat și prin contactarea Intermediarului Ofertei (pentru investitorii care dețin Drepturile de Preferință în Secțiunea I), respectiv prin contactarea Intermediarului Ofertei sau a Intermediarului/Participantului la care investitorul are deschis un cont de investiții (pentru investitorii care dețin Drepturile de Preferință în Secțiunea 2).

Orice persoană fizică sau juridică, rezidentă sau nerezidentă poate subscrie Acțiunile Ofertei prin prezenta Ofertă în cadrul Etapei I a majorării de capital social, cu condiția să dețină Drepturi de Preferință conform celor prezentate anterior și să achite integral contravaloarea Acțiunilor Noi subscribe. Orice subscriere făcută în Perioada de Ofertă de către o persoană care nu a avut calitatea de acționar la Data de Înregistrare nu va fi validată, urmând ca suma de bani aferentă subscrierii să fie returnată respectivei persoane în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la închiderea Perioadei de Ofertă.

În cazul în care un investitor achită o sumă mai mică decât contravaloarea acțiunilor subscribe, atunci subscrierea este considerată validă pentru numărul de acțiuni corespunzător sumei virate.

În cazul în care un investitor achită o sumă mai mare decât contravaloarea acțiunilor la care are dreptul de subscriere, suma achitată în plus se va rambursa acestuia în maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la sfârșitul Perioadei de Ofertă.

Subscrierile efectuate în cadrul Ofertei (Etapa I a majorării capitalului social) vor putea fi retrase doar în cazul în care va fi publicat un Supliment la Prospectul de Ofertă, prin completarea și depunerea unui Formular de retragere a acceptului de achiziționare a Acțiunilor Ofertei. Sumele aferente subscrierilor retrase vor fi returnate investitorilor în maximum 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la data retragerii subscrierii. Detalii la pct. 1.7, de mai jos – „Indicarea termenului în care poate fi retrasă o solicitare de subscriere, dacă investitorii sunt autorizați să își retragă subscrierea”.

Prezentul Prospect nu constituie o ofertă sau invitație făcută de Emitent sau Intermediar sau făcută în numele oricărui din aceștia, de a subscrie Acțiuni în jurisdicțiile unde o astfel de ofertă sau invitație nu este autorizată sau este restricționată în orice mod sau pentru potențiali Investitori ce nu pot subscrie în mod legal. Persoanele care decid să subscrie Acțiuni sunt obligate să cunoască restricțiile și limitările cuprinse în prezentul Prospect și să se conformeze acestora.

Intermediarul Ofertei și ceilalți Participanți care participă la Ofertă trebuie să își informeze investitorii cu privire la condițiile de derulare a Ofertei. Aceștia sunt exclusiv responsabili pentru implementarea Ofertei și respectarea condițiilor de derulare a Ofertei menționate în prezentul Prospect și a reglementărilor ASF.

## Procedura de subscriere și plata acțiunilor noi subscrise:

### 1. Subscrierea acțiunilor noi de către Investitorii care dețin Drepturi de Preferință în Secțiunea I a Depozitarului Central.

Se realizează exclusiv prin Intermediarul Ofertei BT CAPITAL PARTNERS S.A., cu sediul în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși, nr. 74-76, parter, jud. Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/3156/1994, cod unic de înregistrare 6838953, societate autorizată de A.S.F. prin decizia nr. 2330/22.07.2003, e-mail: office@bt-cp.ro :

În acest caz, subscrierea se realizează prin completarea și semnarea în original a Formularului de subscriere însoțit de dovada plății integrale a acțiunilor subscrise (spre exemplu – ordin de plată). Investitorii pot transmite/depune documentele menționate anterior prin următoarele variante:

- Prin curier sau scrisoare recomandată cu confirmare de primire, cu mențiunea pe plic „*pentru majorarea capitalului social al Holde Agri Invest S.A.*” la sediul Intermediarului Ofertei, respectiv la adresa: Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși, nr. 74-76, parter, jud. Cluj
- Depunere personală la sediul Intermediarului Ofertei BT CAPITAL PARTNERS SA, Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși, nr. 74-76, parter, jud. Cluj și agențiile BT Capital Partners menționate pe site-ul [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro) : de luni până vineri între orele 9:30 - 17:00 ora României pe toată durata Perioadei de Ofertă, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, când programul este 09:30-12:00;
- Transmitere pe e-mail la office@bt-cp.ro, având în referință mențiunea „*pentru majorarea capitalului social al Holde Agri Invest S.A.*”; de luni până vineri între orele 9:30 - 17:00 ora României pe toată durata Perioadei de Ofertă, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, când programul este 09:30-12:00. Intermediarul va confirma subscrierilor, prin reply la mail-ul primit de la acesta în termen de maxim 3 zile lucrătoare, primirea documentelor necesare subscrierii și dacă acestea respectă condițiile menționate în prezentul Prospect.

Indiferent de modalitatea aleasă (transmitere/depunere personală), documentele trebuie să fie înregistrate la sediul Intermediarului Ofertei (BT CAPITAL PARTNERS S.A.) sau confirmate de Intermediar (în cazul subscrierilor prin e-mail), de luni până vineri între orele 9:30 - 17:00 Ora României pe toată durata Perioadei de Subscriere, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, când programul este 09:30-12:00.

Subscrierile realizate în baza unor documente primite în afara Perioadei de Subscriere și/sau care nu respectă condițiile precizate în Prospect nu vor fi validate. Pentru evitarea oricărui dubiu, subscrierile pentru un număr de acțiuni mai mare decât numărul convenit unui investitor ținând cont de numărul de Drepturi de Preferință deținute vor fi validate pentru numărul de acțiuni convenit ținând cont de numărul de Drepturi de Preferință deținute la sfârșitul perioadei de tranzacționare a acestora, diferența urmând a fi returnată investitorilor conform prevederilor acestui Prospect.

Indiferent de modalitatea aleasă, subscrierea în această Ofertă în conformitate cu prezentul Prospect reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor de derulare ale Ofertei și a prezentului Prospect în întregime, investitorul respectiv confirmând ca a primit, citit, înțeles și acceptat termenii și condițiile prezentului Prospect și că a subscris în acord cu acestea.

Intermediarul Ofertei va verifica formularele de subscriere, primite la sediu și documentația aferentă, și le va valida în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Prospect.

Subscrierile pentru Acțiunile Noi care nu au fost validate vor fi anulate. Investitorii ale căror subscrieri pentru acțiuni noi nu au fost validate vor fi notificați în mod corespunzător și sumele plătite le vor fi restituite în contul indicat în Formularul de Subscriere în termen de maximum 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la închiderea Ofertei.

Plata integrală a Acțiunilor Noi subscrise de către Investitorii care dețin Drepturi de Preferință în Secțiunea I a Depozitarului Central, subscrieri efectuate exclusiv prin intermediul BT Capital Partners S.A., se va efectua prin virament bancar în contul Emitentului deschis la Banca Transilvania, cod IBAN: RO57BTRLRONCRT0546332701

Dovada achitării prețului Acțiunilor Noi subscrise de către un investitor prin intermediul BT Capital Partners S.A. este reprezentată de ordinul de plată care dovedește că prețul pentru Acțiunile Noi subscrise a fost transferat prin virament bancar în contul Emitentului deschis la Banca Transilvania, cod IBAN: RO57BTRLRONCRT0546332701

Ordinul de plată trebuie să conțină la rubrica "detalii de plată" codul numeric personal/seria pașaportului/codul unic de înregistrare al investitorului urmate de observația: majorare capital social Holde Agri Invest S.A.. Investitorul trebuie să ia în considerare eventualele comisioane de transfer bancar.

BT Capital Partners S.A. și/sau Emitentul nu vor fi ținuti răspunzători dacă, din motive independente de acesta, Contul Colector pentru Ofertă nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând valoarea acțiunilor noi subscrise de acționarul îndreptățit înainte de ora 12:00 a ultimei zile a Perioadei de Subscriere.

### FORMULARE ȘI DOCUMENTE NECESARE ÎN VEDEREA SUBSCRIERII

Formularul de subscriere va fi disponibil: atât electronic pe site-ul web al Emitentului (<https://holde.eu/investors/>), Intermediarului ([www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)) și al BVB ([www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)), cât și pe suport de hârtie, la sediul Intermediarului Ofertei precum și la sediul Emitentului.



Prin subscriere Investitorii confirmă faptul că au primit, au citit, sunt de acord cu și și-au asumat prevederile prezentului Prospect, și că au efectuat subscrierea în condițiile prevăzute în prezentul Prospect. Înțelegând că subscrierile care nu urmează prevederile prezentului Prospect vor fi anulate. Subscrierea reprezintă acceptarea necondiționată a condițiilor Ofertei în integralitatea lor.



Documentele pentru subscrierea Acțiunilor Noi de către investitorii care la momentul subscrierii au Drepturile de Preferință evidențiate în Secțiunea I a Depozitarului Central, respectiv Formularul de subscriere însoțit de dovada achitării contravalorii acțiunilor noi subscrise va fi completat cu documentele ce sunt prezentate în continuare:

<b>Persoane fizice rezidente care subscriu în nume propriu:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Carte/buletin de identitate (în original și copie); și</li> <li>- Extras de cont bancar.</li> </ul>
<b>Persoane fizice rezidente care subscriu în numele altor persoane fizice:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Carte/buletin de identitate (în original și copie) a reprezentantului și carte/buletin de identitate (copie) a persoanei reprezentate;</li> <li>- Procură în formă autentică ( în original și copie ); și</li> <li>- Extras de cont bancar al persoanei reprezentate.</li> </ul>
<b>Persoane fizice rezidente incapabile (fără discernământ) sau aflate sub tutelă:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Carte/buletin de identitate (în original și copie) a persoanei fizice rezidente care subscrie pentru persoana reprezentată și carte/buletin de identitate (în copie) a persoanei incapabile;</li> <li>- Pașaport (în original și copie) și/sau permis de ședere (în original și copie) al persoanei fizice care subscrie pentru persoana incapabilă - doar în cazul cetățenilor străini;</li> <li>- Documentul care stabilește tutela/curatela (în original și copie); și</li> <li>- Extras de cont bancar al persoanei incapabile.</li> </ul>
<b>Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);</li> <li>- Act constitutiv actualizat (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice);</li> <li>- Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului (emis cu cel mult 7 zile înainte de data subscrierii)(în original);</li> <li>- Dovada înregistrării beneficiarului real sau informații din registrele centrale prevăzute la art. 19 alin. (5) din Legea nr. 129/2019 sau a registrelor similare din alte jurisdicții;</li> <li>- În cazul în care se face subscrieri printr-o persoană alta decât reprezentatul legal al persoanei juridice rezidente, procura/mandatul semnat de către reprezentantul legal /reprezentanții legali al persoanei juridice rezidente care împuternicește respectiva persoană să subscrie Acțiunii Oferte în numele persoanei juridice rezidente (în original și în copie);</li> <li>- Carte/buletin de identitate (în original și copie) a persoanei care subscrie în numele persoanei juridice; și</li> <li>- Documentul care certifică codul LEI (copie); și</li> <li>- Extras de cont bancar.</li> </ul>
<b>Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pașaport și dovada domiciliului dacă acesta nu apare în pașaport sau carte de identitate eliberată de un Stat Membru din UE/SEE (în original și copie).</li> </ul>
<b>Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanți autorizați rezidenți:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pașaport și dovada domiciliului dacă acesta nu apare în pașaport sau cartea de identitate eliberată de un Stat Membru UE/SEE (copie) a persoanei reprezentate;</li> <li>- Carte/buletin de identitate a reprezentantului autorizat (în original și copie);</li> <li>- Procură în forma autentică (și, după caz, cu apostilă) care stipulează că reprezentantul este autorizat să acționeze în numele persoanei fizice nerezidente (în original și copie); și</li> <li>- Codul de identificare a investitorului conform Art. 6 și Anexei I la CDR (UE) 2017/590;</li> </ul>



<p><b>Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:</b></p>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Extras de cont bancar.</li><li>- Certificat de înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comerțului sau de orice instituție echivalentă, dacă aceasta există (copie);</li><li>- Codul de identificare a investitorului conform Art. 6 și Anexei I la ROR (UE) 2017/590;</li><li>- Act constitutiv actualizat al persoanei juridice nerezidente (copie conformă cu originalul certificat de reprezentant legal/reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente);</li><li>- Certificat constatator privind situația actuală sau documente echivalente, eliberate de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menționează reprezentantul legal/reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective (emis cu cel mult 30 zile înainte de data subscrierii) (în original);</li><li>- Dovada înregistrării beneficiarului real sau informații din registrele centrale prevăzute la art. 19 alin. (5) din Legea nr. 129/2019 sau a registrelor similare din alte jurisdicții;</li><li>- În cazul în care subscrierile se fac printr-o altă persoană decât reprezentantul legal/reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente, procură/mandat semnat de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente împuternicind persoana respectivă să subscrie Acțiunile Oferte pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie);</li><li>- Pașaport și dovada domiciliului dacă acesta nu apare în pașaport, carte de identitate (pentru cetățeni ai UE/SEE) (original și copie) a persoanei care subscrie în calitate de reprezentant legal/reprezentanți legali sau de mandatar al persoanei juridice nerezidente;</li><li>- Documentul care certifică codul LEI (copie); și</li><li>- Extras de cont bancar al persoanei reprezentate</li></ul>
<p><b>Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă</b></p>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Certificat de înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comerțului sau de orice instituție echivalentă, dacă există (copie);</li><li>- Act constitutiv actualizat al persoanei juridice nerezidente (copie conformă cu originalul certificată de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente);</li><li>- Certificat constatator privind situația actuală sau documente echivalente, emise de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menționează reprezentantul legal/reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective (emis cu cel mult 30 zile înainte de data subscrierii) (în original);</li><li>- Dovada înregistrării beneficiarului real sau informații din registrele centrale prevăzute la art. 19 alin. (5) din Legea nr. 129/2019 sau a registrelor similare din alte jurisdicții, pentru persoana juridică nerezidentă;</li><li>- Certificat de înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (copie);</li><li>- Act constitutiv actualizat al reprezentantului persoană juridică rezidentă (copie conformă cu originalul certificată de reprezentant legal/reprezentanții legali ai persoanei juridice);</li><li>- Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru reprezentantul persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (emis cu cel mult 7 zile înainte de data subscrierii) (în original);</li><li>- Cartebuletin de identitate a reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie în calitate de reprezentant pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie);</li></ul>





	<ul style="list-style-type: none"><li>- Procura semnată de reprezentantul legal/reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente prin care se împuternicește persoana juridică rezidentă să subscrie în cadrul Ofertei (în original și copie);</li><li>- Documentele care certifică codul LEI pentru cele două persoane juridice (copie); și</li><li>- Extras de cont bancar, pentru persoana juridică nerezidentă.</li></ul>
<b>Persoane fizice rezidente / nerezidente reprezentate de o societate de administrare a investițiilor în baza unui contract de administrare de portofoliu</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Carte/buletin de identitate (copie), în cazul persoanelor fizice rezidente;</li><li>- Pașaport și dovada domiciliului dacă acesta nu apare în pașaport sau carte de identitate pentru cetățeni ai UE/ SEE (copie), în cazul persoanelor fizice nerezidente; și</li><li>- Codul de identificare a investitorului conform Art. 6 și Anexei I la CDR (UE) 2017/590 pentru persoane fizice nerezidente;</li><li>- Mandat de reprezentare (original și copie).</li></ul>
<b>Documente pentru societatea de administrare de investiții</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);</li><li>- Act constitutiv actualizat (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice);</li><li>- Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului (emis cu nu mai mult de 7 zile – pentru societatea de administrare de investiții rezidentă și 30 de zile – pentru societatea de administrare de investiții nerezidentă înainte de data subscrierii)(în original);</li><li>- Autorizația de la autoritatea de supraveghere competentă pentru societăți de administrare de investiții (copie);</li><li>- În cazul în care subscrierile sunt făcute printr-o persoană alta decât reprezentanții legali ai societății de administrare de investiții, procura/mandatul semnat de reprezentantul legal/reprezentanții legali ai societății de administrare a investițiilor împuternicind respectiva persoană să subscrie Acțiuni Oferite în numele societății de administrare de investiții (în original și copie); și</li><li>- Carte/buletin de identitate (în original și copie) a persoanei care subscrie în numele persoanei juridice; și</li><li>- Documentul care certifică codul LEI pentru societatea de administrare a investițiilor (copie) și</li><li>- Extras de cont bancar pentru societatea de administrare a investițiilor.</li></ul>
<b>Entități administrate de alte persoane juridice rezidente sau nerezidente (spre exemplu, fonduri de investiții, fonduri de pensii), care nu utilizează serviciile unui custode</b>	<p>Documentele menționate mai jos se vor prezenta pentru persoana juridică care administrează respectiva entitate și vor fi însoțite de actul prin care respectiva entitate a fost autorizată de autoritatea de supraveghere competentă:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);</li><li>- Act constitutiv actualizat (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice);</li><li>- Certificat constatator, în original, privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului (emis cu nu mai mult de 7 zile – pentru societatea de administrare de investiții rezidentă și 30 de zile – pentru societatea de administrare de investiții nerezidentă, înainte de data subscrierii) (în original);</li><li>- În cazul în care subscrierile sunt făcute printr-o persoană alta decât reprezentanții legali ai societății de administrare de investiții, procura/mandatul semnat de reprezentanții legali ai societății împuternicind respectiva persoană să subscrie Acțiuni Oferite în numele societății administrate (în original și copie);</li><li>- Carte/buletin de identitate (în original și copie) a persoanei care subscrie în numele persoanei juridice; și</li></ul> <p>Pentru entitatea administrată:</p>

- Autorizația de la autoritatea de supraveghere competentă să infișeze și să supravegheze entitățile administrate (copie);
- Prospectul de emisiune al entității administrate – fond (copie);
- Documentul care certifică codul LEI pentru societatea de administrare a investițiilor și pentru entitatea administrată (copie).



Documentele într-o altă limbă decât limba română vor fi însoțite de o traducere legalizată a acestora în limba română.

**IMPORTANT!** Documentele de identificare ale persoanelor fizice (i.e. buletin, carte de identitate, pașaport etc.) vor fi prezentate în original doar în cazul în care subscrierea se face prin depunerea Documentației pentru subscriere personal la sediul Intermediarului. De asemenea, toate copiile puse la dispoziție în contextul subscrierii vor conține mențiunea „Conform cu originalul” și semnătura (în clar și olograf) persoanei care depune Documentele pentru subscriere.

## **2. Subscrierea Acțiunilor Noi de către Investitorii care dețin Drepturile de Preferință în Secțiunea II și în Secțiunea III a Depozitarului Central**

Subscrierea se realizează prin Intermediarul Ofertei, BT CAPITAL PARTNERS SA (pentru Investitorii care dețin Drepturile de Preferință în contul lor de tranzacționare deschis la BT Capital Partners, respectiv prin orice alt Participant la sistemul Depozitarului Central – cu condiția ca investitorul să dețină Drepturile de Preferință în contul deschis la respectivul intermediar sau la custode).

În acest caz, subscrierea se realizează conform prevederilor contractului de prestări servicii de investiții financiare încheiat cu Intermediarul Ofertei, respectiv cu Intermediarul la care subscriitorul are deschis cont (inclusiv prin metoda utilizării platformei de tranzacționare), similar preluării unui ordin de tranzacționare, putându-se utiliza sumele existente în contul subscriitorului deschis la intermediarul respectiv.

Subscrierea în cazul Investitorilor care dețin Drepturile de Preferință în contul de la Participantul – agent custode se realizează conform contractului încheiat cu custodele și procedurilor agentului custode respectiv.

Plata integrală a Acțiunilor Noi subscrise de către Investitorii – clienți BT Capital Partners (care dețin Drepturile de Preferință în contul lor de tranzacționare deschis la Intermediarul Ofertei), se poate efectua în baza sumelor disponibile în contul de tranzacționare.

**Pentru subscrierile realizate prin Participanți, aceștia comunică subscriitorilor proprii Conturile pentru subscrierea în Ofertă.**

Intermediarul Ofertei sau Participantul va accepta subscrierile în conformitate cu prezentul Prospect, cu reglementările legale în vigoare și cu regulamentele sale interne aplicabile preluării, validării și transmiterii spre executare a subscrierilor primite, precum și cu cele referitoare la gestiunea decontării în sistemul Depozitarului Central a instrucțiunilor de subscriere.

Responsabilitatea validării subscrierilor precum și cea a existenței fondurilor la data decontării revine în totalitate Intermediarului, respectiv Participantilor prin intermediul cărora s-au realizat subscrierile în cadrul Ofertei.

Ulterior validării subscrierii, Intermediarul prin care se subscrie în Ofertă (BT CAPITAL PARTNERS S.A. sau Participantul, după caz), va introduce în sistemul Depozitarului Central - Arena post-trading, instrucțiunea de subscriere. Instrucțiunile de subscriere se introduc în baza Drepturilor de Preferință deținute de investitori, iar fondurile bănești sunt decontate prin mecanismul de decontare administrat de Depozitarul Central, în cadrul sesiunilor zilnice de decontare.

Subscrierile pentru Acțiunile Noi nu vor fi validate dacă procedurile de subscriere prevăzute în prezentul Prospect nu au fost îndeplinite. Subscrierile pentru Acțiunile Noi care nu au fost validate vor fi anulate, iar investitorii vor fi anunțați cu privire la acest fapt în condițiile prevăzute în contractul de prestări de servicii de investiții financiare/custodie încheiat cu Participantul, respectiv cu Intermediarul Ofertei.

Responsabilitatea existenței fondurilor necesare decontării instrucțiunilor de subscriere revine în totalitate Participantului/Intermediarului Ofertei prin intermediul cărui s-au realizat subscrierile în cadrul Ofertei. Acțiunile Noi subscrise vor trebui plătite conform procedurilor indicate de Participant/Intermediarul Ofertei.

Subscrierea Acțiunilor Noi se va realiza cu respectarea reglementărilor și procedurilor Depozitarului Central, cu respectarea prevederilor prezentului Prospect, precum și cu respectarea procedurilor interne ale Participantului/Intermediarului Ofertei prin care se realizează subscrierea.

Plata integrală a Acțiunilor Noi subscrise de către Investitorii care dețin Drepturi de Preferință în Secțiunea II sau Secțiunea III a Depozitarului Central, subscrise efectuate atât prin intermediul BT CAPITAL PARTNERS S.A., cât și prin intermediul Participantilor în evidențele cărora sunt evidențiate Drepturile de Preferință la momentul subscrierii, se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central întrucât decontarea sumelor plătite se realizează între Intermediarul Ofertei/Participantul prin care se subscrie și Depozitarul Central.

Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în Secțiunea a II-a (conturi globale) a Depozitarului Central vor putea subscrie atât prin intermediul Intermediarului Ofertei, respectiv, prin Participantul la sistemul Depozitarului Central (intermediar sau custode) în evidențele cărui sunt înregistrate, în momentul subscrierii. Realizarea acestor subscrieri se va face cu respectarea prevederilor prezentului Prospect, și cu reglementările interne ale fiecărui intermediar aplicabile preluării, validării și transmiterii a ordinelor aferente subscrierilor primite, precum și cu cele referitoare la gestionarea decontării în sistemul Depozitarului Central al instrucțiunilor de subscriere. De asemenea, plata acțiunilor subscribe se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central și procedurile Intermediarului prin care investitorul subscrie.

Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în Secțiunea a III-a a Depozitarului Central (conturi ale Participanților) vor subscrie direct în sistemul Depozitarului Central S.A., plata acestora fiind în conformitate cu reglementările Depozitarului Central S.A.

Astfel, pentru subscrierile realizate atât prin intermediul BT CAPITAL PARTNERS S.A. cât și printr-un alt Participant la sistemul Depozitarului Central, sumele aferente acțiunilor subscribe vor fi virate de către investitori conform procedurilor indicate de Intermediarul Ofertei/Participantul respectiv.

După perioadele de subscriere Emitentul va depune toate diligentele pentru înregistrarea noului capital social la Registrul Comerțului și alocarea valorilor mobiliare în conturile subscriitorilor în majorare.

Decontarea aferentă Etapei 1 a majorării de capital social se va realiza conform procedurilor Depozitarului Central privind procesarea evenimentelor corporative.

Pentru evitarea oricărui dubiu, procesarea și decontarea instrucțiunilor aferente subscrierilor înregistrate în Etapa 1 se vor realiza separat de procesarea și decontarea tranzacțiilor aferente subscrierilor înregistrate în Etapa 2 (în plasamentul privat).

Pentru investitorii care au scris în baza Drepturilor de Preferință evidențiate la momentul subscrierii în Secțiunea II sau în Secțiunea III, decontarea subscrierilor în cadrul Ofertei se va realiza conform reglementărilor Depozitarului Central privind procesarea evenimentelor corporative.

Pentru investitorii care au scris prin BT CAPITAL PARTNERS S.A., în baza Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea I la momentul subscrierii, un centralizator al subscrierilor validate se va transmite Depozitarului Central până la ora 15:00 a ultimei zile a perioadei de subscriere.

Pe baza subscrierilor realizate prin sistemul Depozitarului Central corespunzătoare Drepturilor de Preferință evidențiate în momentul subscrierii în Secțiunile II și III, și a subscrierilor valide realizate prin intermediul BT CAPITAL PARTNERS S.A. corespunzătoare Drepturilor de Preferință evidențiate în momentul subscrierii în Secțiunea I, rezultatul subscrierilor se va înregistra în următoarea Zi lucrătoare de la încheierea Perioadei de subscriere, prin transformarea Acțiunilor Noi subscribe în baza Drepturilor de Preferință exercitate în drepturi de alocare.

Numărul de Acțiuni Noi rămase nesubscrise în Etapa 1 va fi comunicat public printr-un raport curent publicat pe site-ul Bursii de Valori București în termen de o Zi Lucrătoare de la data finalizării perioadei de subscriere în cadrul Etapei 1 a majorării de capital social.

Acțiunile Noi rămase nesubscrise după prima etapă, așa cum aceasta este descrisă mai sus, vor fi oferite în Etapa a II-a, în cadrul unui plasament privat adresat unor (i) anumiți investitori instituționali și profesioniști din Spațiul Economic European („SEE”) (inclusiv din România), care sunt „Investitori Calificați” în sensul Articolului 2(e) din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE (Regulamentul privind Prospectul); și/sau (ii) un număr mai mic de 150 de persoane, altele decât Investitori Calificați per Stat Membru; și/sau (iii) investitori cărora le pot fi adresate și direcționate asemenea plasamente private în mod legal, în conformitate cu excepțiile de la Regulamentul S („Regulamentul S”) din Legea Privind Valorile Mobiliare din 1933 din Statele Unite ale Americii („Legea privind Valorile Mobiliare”) și fără să existe o obligație de conformare cu orice alte formalități conform vreunei legi aplicabile, în măsura în care și doar dacă o investiție în Acțiunile Noi nu constituie o încălcare a oricărei legi aplicabile de către un asemenea investitor („Plasamentul Privat”).

Etapa a II-a – se va derula începând cu a doua Zi Lucrătoare ulterior finalizării etapei I, timp de 10 (zece) Zile Lucrătoare, cu posibilitatea închiderii anticipată. Etapa a II-a (Plasamentul Privat) nu face Obiectul prezentului Prospect.

Acțiunile Noi rămase nesubscrise și după finalizarea Etapei a II-a a majorării de capital social vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administrație prin care se constată rezultatele finale ale Majorării de Capital Social.

Drepturile de alocare se vor transforma în Acțiuni Noi după înregistrarea majorării de capital social la Registrul Comerțului și obținerea de la ASF a Certificatului de Înregistrare a Instrumentelor Financiare.

#### **1.4 Inducerea momentului și a condițiilor în care oferta poate fi revocată sau suspendată și a posibilității sau imposibilității de revocare a ofertei după începerea tranzacționării (conform Secțiunii 5.1.4 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Oferta nu poate fi revocată sau suspendată după primirea aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Potrivit art. 32 alin (1) lit. d) și f) din Regulamentul UE nr. 1129/2017, ASF poate dispune suspendarea derulării Ofertei

pe o perioadă de cel mult 10 (zece) Zile Lucrătoare consecutive sau interzicerea Ofertei, dacă există motive întemeiate să suspecteze încălcarea prevederilor legislative în vigoare.



**1.5 Descriere a posibilităților de reducere a subscrierii și a modului de rambursare a sumelor excedente de subscrieri (conform Secțiunii 5.1.5 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Nu există posibilitatea de reducere a subscrierii. Retragerea subscrierilor este prezentată la pct. 1.7 de mai jos.

Sumele cuvenite investitorilor ca urmare a (1) invalidării subscrierii, a (2) diferențelor constatate între valoarea acțiunilor subscribe efectiv în baza drepturilor de preferință deținute și valoarea plătită în plus de către investitor vor fi returnate acestora în conturile bancare indicate în Formularele de subscriere, în termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la data încheierii Ofertei.

Toate comisioanele incidente plăților efectuate către acționarii îndreptățiți cad în sarcina acestora și vor fi suportate de către aceștia.

Majorarea de capital în cadrul etapei I se face în baza dreptului de preferință. Nu există posibilitatea de a se înregistra suprasubscriere în cadrul prezentei Oferte.

**1.6 Detalii privind cuantumul minim și/sau maxim al unei subscrieri (exprimat fie în număr de valori mobiliare, fie în valoarea globală a investiției) (conform Secțiunii 5.1.6 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Volumul de acțiuni pe care un investitor este îndreptățit să îl subscrie se înscrie în intervalul; 1 acțiune și, respectiv, numărul maxim pe care este îndreptățit să îl subscrie, în funcție de numărul de drepturi de preferință deținute. **Indicarea termenului în care poate fi retrasă o solicitare de subscriere, dacă investitorii sunt autorizați să își retragă subscrierea** (conform Secțiunii 5.1.7 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toată Perioada de Subscriere. Investitorii putându-și retrage acceptul în conformitate cu art. 20 din Legea 24/2017, doar în situația prevăzută de art. 23 (2) din Regulamentul UE nr. 1129/2017, a introducerii de suplimente la prospectul de ofertă.

Astfel, Emitentul este obligat să publice un Supliment la Prospect în cazul în care intervine un factor semnificativ, o eroare materială sau inexactitate materială privind informațiile cuprinse în Prospect care ar putea influența evaluarea valorilor mobiliare, cu condiția ca acestea să fi apărut sau să se fi constatat înainte să expire perioada de valabilitate a ofertei sau furnizarea valorilor mobiliare, oricare dintre aceste evenimente are loc primul.

Orice cerere de modificare a prospectului va fi depusă la ASF cu cel puțin 3 (trei) Zile Lucrătoare anterioare ultimei zile de derulare a Ofertei.

Suplimentul se aprobă de către ASF în același mod ca Prospectul, în termen de maximum 5 (cinci) Zile Lucrătoare și se publică cel puțin în aceleași condiții precum cele de la publicarea Prospectului.

Suplimentul cuprinde o mențiune vizibilă cu privire la dreptul de retragere care precizează că:

- (a) că dreptul de retragere se acordă doar acelor investitori care au acceptat deja să achiziționeze sau să subscrie valorile mobiliare înaintea publicării suplimentului și doar în cazul în care valorile mobiliare nu au fost încă furnizate investitorilor în momentul în care a apărut sau s-a constatat noul factor semnificativ, eroarea materială sau inexactitatea materială;
- (b) perioada în care investitorii își pot exercita dreptul de retragere;
- (c) pe cine pot contacta investitorii în cazul în care doresc să își exercite dreptul de retragere.

După aprobarea de către ASF, Suplimentul va fi publicat pe pagina de internet a Emitentului (<https://holde.eu/investors/>), a Intermediarului ([www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)) și a BVB ([www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), simbol HAI).

În situația publicării unui Supliment la Prospect, investitorii care au acceptat deja să achiziționeze Acțiuni Noi înaintea publicării Suplimentului:

- (i) vor fi contactați de intermediarul financiar prin care au subscris până la sfârșitul primei Zile Lucrătoare care urmează zilei în care este publicat Suplimentul; și
- (ii) au dreptul să-și retragă acceptul, în termen de 2 (trei) Zile Lucrătoare de la publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui *Formular de retragere a acceptului de achiziționare a Acțiunilor Oferte*, în tocmă în două exemplare originale și împreună cu documentele însoțitoare prevăzute pentru Formularul de Subscriere, la sediul Intermediarului unde a fost depus anterior Formularul de Subscriere.

*Formularul de retragere a acceptului de achiziționare a Acțiunilor Oferte* este disponibil, în format electronic, pe pagina de internet a Emitentului (<https://holde.eu/investors/>), a Intermediarului ([www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)) și a BVB ([www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)).

Retragerea acceptului de către un Investitor poate fi numai integrală, nu și parțială. Sumele aferente subscrierilor retrase vor fi returnate investitorilor în maximum 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la data retragerii subscrierii. Toate comisioanele incidente plăților efectuate către Investitorii care și-au retras subscrierile cad în sarcina acestora și vor fi suportate de către aceștia.



**1.7 Metoda și datele-limită pentru plata, respectiv livrarea valorilor mobiliare (conform Secțiunii 5.1.8 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

După finalizarea Ofertei (Etapa I a majorării de capital) și derularea plasamentului privat (Etapa a II-a a majorării de capital), Emitentul va depune toate diligențele pentru înregistrarea noului capital social la Registrul Comerțului, obținerea Certificatului de înregistrare de la ASF și alocarea valorilor mobiliare în conturile subscrisorilor din majorare.

Decontarea aferentă Ofertei (Etapa I a majorării de capital social) se va realiza conform procedurilor Depozitarului Central privind procesarea evenimentelor corporative.

În ceea ce privește investitorii cu dețineri în Secțiunea a II-a și a III-a a Depozitarului Central, plata acțiunilor subscrise se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central și procedurile interne ale Intermediarului prin care se subscrie.

La finalul perioadelor de subscriere în cele două etape, se vor alocă un număr de Drepturi de alocare (DA) egal cu numărul acțiunilor subscrise (rata: 1 DA = 1 acțiune). Drepturile de alocare vor fi apoi transformate în acțiuni (rata: 1 DA = 1 acțiune nouă) care vor fi încărcate în conturile deținătorilor după obținerea Certificatului de înregistrare de la ASF corespunzător capitalului social majorat.

**1.8 Descriere detaliată a modalităților de publicare a rezultatelor ofertei și data publicării (conform Secțiunii 5.1.9 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

După finalizarea Ofertei (Etapa I a majorării) emitentul va informa Bursa de Valori București și ASF, printr-un raport curent, despre rezultatele Ofertei. Acest raport va fi comunicat public pe site-ul Bursei de Valori București în termen de maxim o Zi Lucrătoare de la încheierea perioadei de exercitare a dreptului de preferință.

Acțiunile Noi rămase nesubscrise după subscrierea în cadrul dreptului de preferință, vor fi oferite în cadrul unui plasament privat adresat unor (i) anumiți investitori instituționali și profesioniști din Spațiul Economic European („SEE”) (inclusiv din România), care sunt „Investitori Calificați” în sensul Articolului 2(c) din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE (Regulamentul privind Prospectul); și/sau (ii) un număr mai mic de 150 de persoane, altele decât Investitori Calificați per Stat Membru; și/sau (iii) investitori cărora le pot fi adresate și direcționate asemenea plasamente private în mod legal, în conformitate cu excepțiile de la Regulamentul S („Regulamentul S”) din Legea Privind Valorile Mobiliare din 1933 din Statele Unite ale Americii („Legea privind Valorile Mobiliare”) și fără să existe o obligație de conformare cu orice alte formalități conform vreunei legi aplicabile, în măsura în care și doar dacă o investiție în Acțiunile Noi nu constituie o încălcare a oricărei legi aplicabile de către un asemenea investitor („Plasamentul Privat”).

Rezultatele subscrierilor în ambele etape ale majorării de capital vor fi făcute publice printr-un raport curent publicat pe site-ul BVB (<https://www.bvb.ro/>), care va fi transmis și la ASF în termen de maximum 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la expirarea Etapei a II-a de majorare a capitalului social (derulat prin plasament privat).

**1.9 Procedura de exercitare a oricărui drept preferențial de subscriere, negociabilitatea drepturilor de subscriere și regimul aplicat drepturilor de subscriere neexercitate (conform Secțiunii 5.1.10 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980).**

Drepturile de Preferință au fost distribuite deținătorilor de acțiuni de Clasa A înregistrați la data de înregistrare stabilită de Decizia Consiliului de Administrație, respectiv 14 septembrie 2023 și au simbolul HAIR05.

Persoanele care dețin drepturi de subscriere HAIR05 pot subscrie acțiuni în cadrul Ofertei (Etapa I a majorării capitalului social), în raport de 1 Acțiune Nouă pentru fiecare 2,535876 drepturi de subscriere deținute și de plată prețului Acțiunilor Noi subscrise.

La închiderea Ofertei (finalul Etapei II), drepturile de subscriere neexercitate se anulează.

**2. Planul de distribuire și de alocare a Acțiunilor Noi (conform Secțiunii 5.2 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

**2.1 Diversele categorii de potențiali investitori cărora le sunt oferite valorile mobiliare. În cazul în care oferta se face simultan pe piețele din două sau mai multe țări și dacă o tranșă a fost sau este rezervată anumitor piețe, se indică această tranșă (conform Secțiunii 5.2.1 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Nu este cazul.

**2.2 În măsura în care aceste informații sunt cunoscute emitentului, se indică dacă principalii săi acționari sau membri ai organelor sale de administrare, supraveghere sau conducere intenționează să subscrie la ofertă sau dacă**

orice persoană intenționează să subscrie peste 5% din ofertă (conform Secțiunii 5.2.2 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)



Nu este cazul. Emitentului nu îi sunt cunoscute informațiile cu privire la subscrierile în cadrul Ofertei de către acționarii săi.

### 2.3 Informații înainte de alocare (conform Secțiunii 5.2.3 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

- a) - (f) Informații înainte de alocare (divizarea ofertei în tranșe, exercitarea dreptului de redistribuire, metode de alocare aplicabile tranșei investitorilor individuali / angajaților emitentului, regimuri preferințale, alocări minime individuale)

Nu este cazul.

- g) condițiile de închidere a ofertei și data la care oferta ar putea fi închisă cel mai devreme

Nu este cazul. Oferta nu poate fi închisă anticipat. Plasamentul Privat nu face obiectul acestui Prospect.

- h) dacă se admit subscrieri multiple și, în caz contrar, modul în care vor fi tratate subscrierile multiple.

Sunt admise subscrieri multiple pe perioada de desfășurare a Ofertei și în condițiile Ofertei.

### 3. Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la cuantumul care le-a fost alocat și informații din care să reiasă dacă tranzacționarea poate să înceapă înainte de această notificare (conform Secțiunii 5.3 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

După finalizarea Ofertei (Etapa I a majorării capitalului social), rezultatul subscrierilor se va înregistra în următoarea Zi lucrătoare de la încheierea Perioadei de subscriere, prin transformarea Acțiunilor Noi subscribe în baza Drepturilor de Preferință exercitate în drepturi de alocare.

După înregistrarea noului capital social la ONRC, ASF și ulterior la instituțiile pieței de capital, Drepturile de Alocare se vor transforma în acțiuni nou emise.

Emitentul va notifica Acționarii subscriitori din Secțiunea I cu privire la numărul de acțiuni care le-a fost alocat în urma încheierii majorării capitalului social, prin mijloace electronice la adresa de e-mail precizată în Formularul de Subscriere.

Notificarea se va face cel târziu în prima zi lucrătoare de la data intrării în posesia Certificatului de Înregistrare a Instrumentelor Financiare eliberat de către ASF.

Acționarii subscriitori din Secțiunea II vor fi informați de către Participanții prin care au subscriis, conform procedurilor proprii ale acestora, cu privire la procesarea evenimentului corporativ.

Acțiunile Noi sunt liber tranzacționabile imediat după procesarea majorării de capital de către Depozitarul Central, independent de momentul notificării acționarilor subscriitori.

### 4. Stabilirea prețurilor: indicarea prețului la care vor fi oferite valorile mobiliare și a cuantumului eventualelor cheltuieli și taxe percepute subscriitorului sau cumpărătorului (conform Secțiunii 5.4 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980).

Prețul de subscriere în cadrul ofertei este de 1 RON per Acțiune Nouă.

Intermediarul Ofertei, BT Capital Partners S.A., nu va percepe comision la subscrierile în Ofertă realizate prin intermediul său. Subscriitorilor în Ofertă prin Intermediarul Ofertei, BT CAPITAL PARTNERS S.A., li se vor reține, suplimentar față de valoarea subscrierii, cheltuielile și taxele percepute de Depozitarul Central pentru procesarea operațiunii de subscriere, în sumă totală de 27 lei/instrucțiune/cont, determinate astfel: *tarif perceput pentru instrucțiunea de exprimare opțiune în cadrul evenimentelor cu opțiuni*, în sumă de 11,5 lei/instrucțiune/cont + *Tarif pentru procesarea componentei de cash a instrucțiunii de exprimare a unei opțiuni în cadrul evenimentelor cu opțiuni*, în sumă de 15,5 lei/instrucțiune/cont.

Prețul aferent etapei a II-a nu va fi mai mic decât cel din Etapa I și va fi publicat de către Emitent printr-un raport curent pe site-ul BVB.

### 5. Plasarea și subscrierea (conform Secțiunii 5.5 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)

- (a) numele și adresa coordonatorului ofertei

Intermediarul Ofertei este **BT CAPITAL PARTNERS S.A.**, cu sediul în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși, nr. 74-76, parter, jud. Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/3156/1994, cod unic de înregistrare 68389000, societate autorizată de A.S.F. prin decizia nr. 2330/22.07.2003.



Intermediarul Ofertei și Participanții care participă la Ofertă trebuie să își informeze investitorii cu privire la condițiile de derulare a Ofertei. Aceștia sunt exclusiv responsabili pentru implementarea Ofertei și respectarea condițiilor de derulare a Ofertei menționate în prezentul Prospect și a reglementărilor ASF.

**(b) numele și adresa agenților de plată și a depozitarilor**

Depozitarul Central S.A., societate cu sediul social în București, Sector 2, bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, cod poștal 020922, București, România, reprezintă instituția care asigură serviciile de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea 126/2018.

**6. Admiterea la tranzacționare și modalitățile de tranzacționare (conform Secțiunii 5.6 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Valorile mobiliare nou emise vor fi disponibile la tranzacționare în aceleași condiții ca și celelalte acțiuni ordinare ale Emitentului, ulterior înregistrării majorării capitalului la Oficiul Registrul Comerțului, obținerii noului Certificat de înregistrare a instrumentelor financiare (CIF) pentru noul număr de acțiuni conform capitalului majorat de la Autoritatea de Supraveghere Financiară și înregistrării la Depozitarul Central (DC).

Acțiunile ordinare (Clasa A) Holde Agri Invest S.A. sunt tranzacționabile pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București S.A., sub simbolul HAL.

Acțiunile Noi rămase nesubscrise de către Persoanele Îndreptățite vor fi oferite spre subscriere în cadrul Plasamentului Privat (care nu face obiectul prezentului Prospect).

**7. Deținători de valori mobiliare care dorește să le vândă (conform Secțiunii 5.7 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980)**

Nu este cazul.

**8. Diluarea: o comparație între participarea la capitalul social și drepturile de vot ale acționarilor existenți înainte și după majorarea capitalului rezultată în urma ofertei publice, presupunând că acționarii existenți nu subscriu noile acțiuni (conform Secțiunii 5.8 din Anexa 26 din Regulamentul Delegat 2019/980).**

Dacă toți Acționarii de Clasa A ai Emitentului își vor exercita dreptul de preferință (adică subscriere integrală în cadrul dreptului de preferință) structura acționariatului de clasa A nu va suferi modificări.

În măsura în care unii dintre Acționarii de Clasa A ai Emitentului nu vor subscrie Acțiuni Noi în cadrul Ofertei, participația acestora va scădea, cu alte cuvinte deținerile acestora vor fi „diluare”. La momentul redactării prezentului Prospect este imposibil de determinat cuantumul și procentajul diluării.

## PARTEA VIII DOCUMENTELE DISPONIBILE



Acest Prospect va fi disponibil pe website-ul Emitentului, la adresa <https://holde.eu/>, pe website-ul Bursei de Valori București, la [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), pe website-ul Intermediarului, la <https://btcapitalpartners.ro/>, iar variantele în formă tipărită ale acestuia vor fi puse la dispoziție gratuit, la cerere, în timpul programului normal de lucru, la sediul Emitentului din Intr. Nestorei nr. 1, Corp B, Etaj 10, Sector 4, București, România, la sediul central al Intermediarului din Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși, nr. 74-76, parter, jud. Cluj. Informațiile din acest Prospect sunt exacte numai la data menționată pe prima pagină a acestui Prospect, respectiv la data aprobării prezentului Prospect. Este posibil să fi intervenit modificări în activitatea și situația financiară a Emitentului de la acea dată.

În perioada de valabilitate a prezentului Prospect, pot fi consultate copii ale următoarelor documente:

1. Decizia ASF de aprobare a prezentului Prospect;
2. Prezentul Prospect, în forma aprobată de ASF;
3. Actul Constitutiv;
4. Formularul de Subscriere;
5. Formularul de retragere a acceptului de achiziționare a Acțiunilor Oferite;
6. Situațiile financiare aferente exercițiilor financiare 2021 și 2022 și situațiile financiare intermediare aferente primului semestru al anilor 2023 și 2022.

Pe întreaga durată a ofertei, documentele menționate anterior pot fi consultate și în format electronic pe site-ul Emitentului la: <https://holde.eu/investors/>, pe site-ul Intermediarului (<https://btcapitalpartners.ro/>), precum și pe site-ul Bursei de Valori București ([www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)). Prospectul poate fi consultat și pe site-ul Autorității de Supraveghere Financiară ([www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)).

Penru informații suplimentare în legătură cu oferta, vă puteți adresa:

Intermediarului Ofertei: persoana de contact Alina Bogdan e-mail: [office@bt-cp.ro](mailto:office@bt-cp.ro); telefon 0264 430 564  
Emitentului: persoana de contact Zuzanna Kurek, e-mail: [investors@holde.eu](mailto:investors@holde.eu), telefon 0742431111



**PARTEA IX  
DEFINIȚII ȘI GLOSAR**



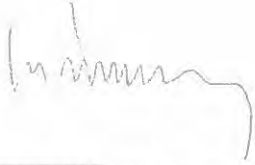
„Actul Constitutiv”	Actul Constitutiv al Emitentului, în vigoare la data prezentului Prospect, care stă la baza înființării și funcționării societății Holde Agri Invest S.A.
„Acțiuni”/„Acțiunile Societății”	Totalitatea acțiunilor emise de către Societate la data aprobării prezentului Prospect.
„Acțiunile Noi”/ „Acțiunile Oferite”	Cele 40.000.000 acțiuni ordinare (Clasa A) nou emise de către Emitent ca urmare a majorării de capital social, conform Deciziei Consiliului de Administrație din data de 25.08.2023.
„Acționari”	Persoanele fizice sau juridice care dețin acțiuni emise de către Emitent și care sunt înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 14.09.2023.
„Consiliul de Administrație”	Înseamnă Consiliul de Administrație al Societății, numit la data de 15.12.2022.
„AGA”	Adunarea Generală a Acționarilor Societății.
„AGOA”	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății.
„AGEA”	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății.
„APIA”	Agenția de Plăți și Intervenție pentru Agricultură.
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiară.
„BVB”	Bursa de Valori București S.A. în calitate de operator al unui Sistem Multilateral de Tranzacționare.
„CAEN”	Clasificarea Activităților în Economia Națională.
„Compania”/ „Emitentul” / „Societatea” / Holde / Holde Agri Invest	Holde Agri Invest, emitentul acțiunilor prezentate în acest Prospect, cu sediul social în Intr. Nestorei nr. 1, Corp B, Etaj 10, Sector 4, București, telefon: +40 31 860 21 01, adresa de email: <a href="mailto:inv.estors@holde.eu">inv.estors@holde.eu</a> , website: <a href="http://www.holde.eu">www.holde.eu</a> , cod unic de identificare fiscală 39549730, număr de ordine în Registrul Comerțului J40/9208/2018.
„Cont Colector” sau „Contul de Oferta”	Conturile destinate colectării sumelor corespunzătoare subscrierilor în cadrul Ofertei, astfel cum sunt acestea identificate în prezentul Prospect.
„Data de Înregistrare”	Data calendaristică stabilită prin Decizia Consiliului de Administrație aferentă ședinței din data de 25.08.2023, care servește la identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele Deciziei, potrivit cu Registrul Acționarilor eliberat de Depozitarul Central, respectiv, 14.09.2023.
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central S.A., cu sediul în București, Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 și 9, sector 2, reprezintă instituția care asigură servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătura cu acestea.
Etapa I a majorării de capital	Perioada de o luna (31 de zile calendaristice) în care deținătorii de drepturi de preferință pot subscrie în cadrul ofertei publice (Ofertei) obiect al Prospectului.
Etapa a II-a a majorării de capital	Etapa în care acțiunile ramase nesubscrise în cadrul Etapei I a majorării sunt oferite




	<p>anumitor investitori instituționali și profesioniști și unui număr mai mic de 150 de persoane, altele decât Investitori Calificați per Stat Membru în conformitate cu Decizia Consiliului de Administrație aferentă ședinței din data de 25.08.2023. Etapa a II-a nu face obiectul prezentului Prospect.</p> <p>anumiți investitori instituționali și profesioniști din Spațiul Economic European („SEE”) (inclusiv din România), care sunt „Investitori Calificați” în sensul Articolului 2(e) din Regulamentul privind Prospectul; și/sau (ii) un număr mai mic de 150 de persoane, altele decât Investitori Calificați per Stat Membru;</p> <p>anumiți investitori instituționali și profesioniști din Spațiul Economic European („SEE”) (inclusiv din România), care sunt „Investitori Calificați” în sensul Articolului 2(e) din Regulamentul privind Prospectul; și/sau (ii) un număr mai mic de 150 de persoane, altele decât Investitori Calificați per Stat Membru;</p>
„Formular de retragere a acceptului de achiziționare a Acțiunilor Oferite”	Formularul care trebuie completat și semnat de către subscriitorii în vederea revocării subscrierilor făcute în cadrul Ofertei, în condițiile prezentului Prospect.
„Formular de subscriere”	Formularul care trebuie completat și semnat de către investitori în vederea subscrierii în cadrul Ofertei.
„Grup”	Înseamnă Emitentul și filialele sale.
„Intermediar” / „Participant la sistemul Depozitarului Central”	„Societăți de servicii de investiții financiare autorizate de A.S.F., instituții de credit autorizate de B.N.R., în conformitate cu legislație bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii și activități de investiții”, conform art. 2 pct. 20 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de titluri financiare și operațiuni de piață.
„Intermediarul Ofertei”	BT CAPITAL PARTNERS S.A.
„Investitori”	Deținătorii de drepturi de preferință la momentul începerii perioadei de subscriere.
„Drepturi de preferință”	Un număr total de 101.435.040 drepturi de preferință alocate acționarilor deținători de acțiuni de Clasa A, înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 14.09.2023, aferentă majorării capitalului social stabilită prin Decizia Consiliului de Administrație din data de 25.08.2023.
„Legea nr. 24/2017”	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 772 din 10 august 2021, republicată cu modificările și completările ulterioare
„Legea Societăților”	Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată în Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare.
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficială a României.
„Oferta”	Oferta aferentă operațiunii de majorare a capitalului social cu aport în numerar cu acordarea dreptului de preferință conform Deciziei Consiliului de Administrație aferentă ședinței din data de 25.08.2023, constând într-un număr de cel mult 40.000.000 acțiuni nou emise și oferite investitorilor.
„Participant”	Participanții la sistemul de depozitului central, inclusiv custozii



„Perioada de Oferta” /„Perioada de Subscriere”	Perioada de derulare a Ofertei, de 31 zile calendaristice, în care deținătorii de drepturi de preferință pot subscrie Acțiunilor Oferte în baza exercitării drepturilor de preferință conform prezentului Prospect.
„Prospectul”	Prezentul Prospect de ofertă aferent majorării capitalului social al Holde Agri Invest S.A. aprobat de către ASF în vederea derulării Ofertei.
„Registrul Comerțului”	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute de lege.
„Regulamentul nr. 5/2018”	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare.
„Regulamentul (UE) 2017/1129”	Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE, cu modificările ulterioare.
„Regulamentul delegat (UE) 2019/979”	Regulamentul delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor etc.
„Regulamentul delegat (UE) 2019/980”	Regulamentul delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului.
„Secțiunea I”	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile deținătorilor de Drepturi de Preferință care nu au cont deschis la un Participant.
„Secțiunea II”	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului central în care sunt evidențiate conturile individuale și globale ale deținătorilor de Drepturi de Preferință care au cont deschis la un Participant.
„Secțiunea III”	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile individuale în care instrumentele financiare sunt înregistrate direct în numele și pe seama Participanților la sistemul Depozitarului Central ca și proprietari ai respectivelor instrumente financiare.
„Zi Lucrătoare”	Orice zi în care atât piața românească interbancară, cât și sistemele de tranzacționare ale Bursei de Valori București și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității.



**HOLDE AGRI INVEST S.A., prin Liviu-Gabriel Zăgan, Director General**



**BT CAPITAL PARTNERS S.A., prin Daniela Secară, Director General**

Nr. Formular Subscriere: \_\_\_\_\_  
Data: \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

### FORMULAR DE SUBSCRIERE

**IN CADRUL OFERTEI PRIMARE DE VANZARE DE ACTIUNI EMISE DE HOLDE AGRI INVEST S.A. AFERENTE MAJORARII CAPITALULUI SOCIAL PRIN APORT IN NUMERAR EMISE IN BAZA HOTARARII AGEA DIN 15.12.2022 SI HOTARARIILOR CONSILIULUI DE ADMINSTRATIE DIN 25.08.2023,26.09.2023 si 2.10.2023**

Incheiat intre:

BT CAPITAL PARTNERS, cu sediul in Cluj-Napoca, str. Constantin Brancusi nr. 74-76, parter, cod postal 400462, jud. Cluj, Romania, cod unic de inregistrare RO 6838953, nr. inregistrare la O.R.C. Cluj J12/3156/1994, societate autorizata de CNVM/ASF prin Decizia nr. 2330/22.07.2003, numar de inregistrare in Registrul CNVM/ASF PJR01SSIF/120022/20.04.2006, reprezentata in mod legal de dna. Daniela Secara, in calitate de Director General, denumita in continuare „Intermediar”

si

#### Subsemnatul,

**Numele si Prenumele** (inclusiv orice alte nume folosite, e.g. pseudonim) \_\_\_\_\_,

posesor al BI  CI (sau echivalentul acesteia pentru persoanele straine)  Pasaport  Permis de sedere   
Carte albastra UE  Document temporar/permanent de identificare  seria \_\_\_\_\_ nr. \_\_\_\_\_, emis de \_\_\_\_\_,  
la data de \_\_\_\_\_

CNP (sau echivalentul acestuia pentru persoane straine) \_\_\_\_\_,  
locul nasterii \_\_\_\_\_ data nasterii \_\_\_\_\_,  
cetatenie \_\_\_\_\_, tara de origine \_\_\_\_\_, tara de  
rezidenta fiscala \_\_\_\_\_, Cod NIF \_\_\_\_\_, domiciliat in  
mediul urban  / rural

localitatea \_\_\_\_\_, str. \_\_\_\_\_,  
nr. \_\_\_\_\_, bl. \_\_\_\_\_, scara \_\_\_\_\_ et. \_\_\_\_\_, ap. \_\_\_\_\_, sector/judet \_\_\_\_\_,  
cod postal \_\_\_\_\_ tara \_\_\_\_\_,  
telefon \_\_\_\_\_, adresa de e-mail \_\_\_\_\_,  
ocupatia \_\_\_\_\_, denumire angajator (sau natura activitatii  
propriei) \_\_\_\_\_,  
functia publica detinuta (PEP) \_\_\_\_\_, sursa averii (in cazul PEP) \_\_\_\_\_

nivelul studiilor liceale  post-liceale  universitare  post universitare   
scopul si natura relatiei de afaceri \_\_\_\_\_,  
sursa fondurilor utilizate in relatie cu Intermediarul \_\_\_\_\_,

**Beneficiarul real** al fondurilor tranzactionate  DA,  NU

In cazul in care beneficiarul real este o alta persoana : numele si prenumele (inclusiv orice alte nume folosite, e.g. pseudonim) \_\_\_\_\_,

CNP (echivalentul acestuia pentru persoanele straine) \_\_\_\_\_, locul nasterii \_\_\_\_\_,  
data nasterii \_\_\_\_\_, cetatenie \_\_\_\_\_,  
tara de origine \_\_\_\_\_, tara de domiciliu \_\_\_\_\_, natura  
activitatii pe care o desfasoara, respectiv: ocupatia \_\_\_\_\_ si denumirea  
angajatorului (sau natura activitatii proprii) \_\_\_\_\_, functia publica  
detinuta (PEP) \_\_\_\_\_, sursa averii (in cazul PEP) \_\_\_\_\_

#### Reprezentat prin (daca este cazul):

Reprezentantul: Doamna  Domnul

Numele si Prenumele (inclusiv orice alte nume folosite, e.g. pseudonim) \_\_\_\_\_,

posesor al BI  CI (sau echivalentul acesteia pentru persoanele straine)  Pasaport  Permis de sedere   
Carte albastra UE  Document temporar/permanent de identificare  seria \_\_\_\_\_ nr \_\_\_\_\_,  
CNP (sau echivalentul acestuia pentru persoanele straine) \_\_\_\_\_,  
locul nasterii \_\_\_\_\_ data nasterii \_\_\_\_\_,  
cetatenie \_\_\_\_\_, rezidenta \_\_\_\_\_, domiciliat in  
localitatea \_\_\_\_\_, str. \_\_\_\_\_,  
nr. \_\_\_\_\_, bl. \_\_\_\_\_, et. \_\_\_\_\_, ap. \_\_\_\_\_, sector/judet \_\_\_\_\_, cod postal \_\_\_\_\_,  
tara \_\_\_\_\_, numit reprezentant in baza procurii  
nr. \_\_\_\_\_ din data de \_\_\_\_\_ (anexata).

denumit in cele ce urmeaza „**Client**”,

Au convenit asupra incheierii prezentului Formular de Subscriere in urmatoarele conditii:

#### **Art. 1 – OBIECTUL FORMULARULUI DE SUBSCRIERE**

**1.1.** Intermediarul va presta, in beneficiul **Clientului**, servicii de investitii financiare in vederea subscrierii de catre **Client** in cadrul ofertei aferente majorarii de capital social al Holde Agri Invest S.A. prin aport in numerar a unui numar maxim \_\_\_\_\_ actiuni noi Clasa A, determinat prin impartirea numarului drepturilor de preferinta detinute la Data de Inregistrare 2.04.2021 la „1,773458142857143”. In cazul in care numarul maxim de actiuni care pot fi subscribe pe parcursul perioadei de exercitare a drepturilor de preferinta (rezultand prin aplicarea calculului de mai sus) nu este un numar natural, numarul maxim de actiuni care pot fi efectiv subscribe va fi rotunjit in jos la urmatorul numar natural inferior.

**1.2.** Subscrierea de catre **Client** in cadrul Ofertei se va realiza in conformitate cu prevederile Prospectului aprobat prin decizia ASF \_\_\_\_\_ din data de \_\_\_\_\_ cu legislatia aplicabila in vigoare.

**1.3.** **Clientul** cunoaste ca actiunile vor fi emise exclusiv prin inscriere in cont si nu pot fi tranzactionate decat prin procedurile specifice acestei forme.

**1.4.** **Clientul** si Intermediarul sunt de acord sa efectueze toate operatiunile si activitatile necesare in legatura cu subscrierea actiunilor ce fac obiectul prezentului Formular de Subscriere in conformitate cu legislatia in vigoare

#### **Art. 2 – VALABILITATEA FORMULARULUI DE SUBSCRIERE**

**2.1.** Subscrierile in baza prezentului Formular de Subscriere se vor realiza doar pe perioada de derulare a Ofertei („*Perioada Ofertei*”) respectiv din data de [ \_\_\_\_\_ ] pana la data de [ \_\_\_\_\_ ] inclusiv, in conformitate cu prevederile Prospectului.

**2.2.** Relatia contractuala intre Intermediar si **Client** in baza prezentului Formular de Subscriere va inceta la data inregistrarii drepturilor de alocare in sectiunea 1 a Depozitarului Central, cu exceptia cazului in care Intermediarul va avea obligatia rambursarii unor sume de bani in conditiile Prospectului, caz in care relatia contractuala intre Intermediar si **Client** va inceta la data rambursarii de catre Intermediar a respectivelor sume.

**2.3.** Subscrierile realizate in baza prezentului Formular de Subscriere sunt irevocabile, pe toata Perioada Ofertei sau ulterior.

#### **Art. 3 – DECLARATIILE CLIENTULUI**

**3.1.** **Clientul** declara pe propria raspundere, cunoscand prevederile Codului Penal privind falsul in declaratii, si garanteaza faptul ca:

- (a) consimte ca (consimtamantul nefiind lovit de niciun viciu), are capacitatea si autorizarile necesare pentru subscrierea in cadrul Ofertei si prin subscriere nu contravine prevederilor legale, statutare, administrative sau contractuale aplicabile **Clientului** si/ sau activitatii sale;
- (b) a citit, a luat la cunostinta, a inteles, a acceptat si se obliga sa respecte termenii si conditiile Ofertei astfel cum acestea sunt descrise in Prospect, intelege si isi asuma riscurile ce decurg din tranzactiile cu instrumente financiare si intelege ca riscul investitional generat de tranzactiile incheiate, in numele si pe seama sa ii apartin in exclusivitate si ca nu poate solicita niciun fel de daune de la Intermediar pentru prejudiciile inregistrate ca urmare a investitiei in instrumente financiare. Neintelegerea termenilor si riscurilor aferente nu va face prezentul Formular de Subscriere nul sau anulabil, iar **Clientul** este si va fi in continuare responsabil de riscurile ce decurg din deciziile de investitii luate si tranzactiile cu actiuni efectuate;
- (c) cunoaste legislatia pietei de capital si se angajeaza sa o respecte, fiind pe deplin si singur responsabil de propriile actiuni/ inactiuni pe piata de capital;
- (d) a luat la cunostinta si este de acord cu incadrarea in categoria MiFID Retail, beneficiind de cel mai inalt grad de protectie in ceea ce priveste cerintele de informare, transparenta si comunicare pe care Intermediarul trebuie sa le indeplineasca in relatia cu **Clientul**;
- (e) intelege si este de acord ca informatiile furnizate de catre Intermediar in legatura cu Oferta nu vor fi considerate consultanta de investitii acordata de catre Intermediar **Clientului**;
- (f) intelege si este de acord cu faptul ca sumele transferate de catre **Client** in Contul Colector pentru plata actiunilor subscribe nu vor fi purtatoare de dobanda;
- (g) este de acord ca numarul de actiuni ce ii vor reveni la sfarsitul Ofertei sa fie cel din alocarea derulata conform prevederilor Prospectului.
- (h) a luat la cunostinta si a inteles caracteristicile pietei tinta a actiunilor emise de Holde Agri Invest S.A.. In cazul in care cunostintele si experienta, situatia financiara, toleranta la risc, nevoile si obiectivele sale, nu corespund cu caracteristicile pietei tinta a acestora, isi asuma riscurile ce decurg din subscrierea actiunilor; responsabilitatea si decizia de a subscrie sunt exclusiv ale sale.
- (i) a luat decizia de a incheia acest Formular de subscriere pe baza propriei sale judecati;

- (j) Clientul confirma ca a fost informat ca performantele anterioare ale valorilor mobiliare sau performantele statistice nu constituie o garantie pentru performantele viitoare;
- (k) Clientul confirma ca a fost informat cu privire la existenta Fondului de compensare a investitorilor si la categoriile de clienti care sunt sau nu despagubiti, conform Legii nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor, cu modificarile si completarile ulterioare.

**3.2. Clientul** garanteaza valabilitatea acestor declaratii si autorizatii atat la momentul semnarii prezentului Formular de Subscriere cat si pe intreaga durata de valabilitate a acestuia si a relatiei contractuale cu Intermediarul.

#### 4. DREPTURILE SI OBLIGATIILE PARTILOR

##### 4.1. DREPTURILE SI OBLIGATIILE INTERMEDIARULUI

- (a) Intermediarul are dreptul sa nu valideze o subscriere a **Clientului** in cazul in care:
  - (i) suma transferata in Contul Colector in lei este mai mica decat contravaloarea numarului de actiuni
  - (ii) a primit de la **Client** informatii sau documente insuficiente, incomplete, incorecte sau intr-o alta forma decat cea stabilita in Formularul de Subscriere, Prospect sau legea aplicabila sau are suspiciuni legate de realitatea si exactitatea acestora;
  - (iii) are suspiciuni ca acel **Client** poate fi implicat in operatiuni de spalare a banilor sau in finantarea actelor de terorism;
  - (iv) subscrierea realizata de catre **Client** nu respecta oricare dintre prevederile Prospectului si/sau
  - (v) **Clientul** incalca oricare dintre prevederile Prospectului sau nu respecta oricare dintre declaratiile si/sau obligatiile prevazute in Prospect si in prezentul Formular de Subscriere.
- In cazul in care o subscriere nu este validata**, sumele depuse vor fi returnate in contul indicat pentru plati ulterioare, mentionat in prezentul Formular de Subscriere, in conditiile Prospectului.
- (b) Intermediarul va comunica investitorului rezultatele ofertei dreptului de preferinta prin publicarea raportului curent pe pagina de internet a Bursei de Valori Bucuresti, in conformitate cu prevederile Prospectului.
- (c) Intermediarul are obligatia sa transmita **Clientului** in termen de o zi lucratoare de la data alocarii drepturilor de alocare o informare referitoare la numarul de drepturi alocate, prin e-mail sau prin posta la adresa de contact mentionata in Formularul de Subscriere.
- (d) Intermediarul va pastra confidentialitatea datelor si informatiilor referitoare la **Client** de care va lua cunostinta in temeiul prezentului Formular de Subscriere si va dezvalui si utiliza respectivele informatii in conformitate cu reglementarile legale.
- (e) Intermediarul actioneaza numai pe baza instructiunilor **Clientului**, exceptie facand cazurile expres prevazute de legislatia in vigoare.
- (f) Intermediarul, in baza Prospectului, deschide, opereaza si mentine, in evidentele sale, un Cont Colector in vederea efectuarii incasarilor si platilor aferente operatiunilor.
- (g) Intermediarul va tine evidenta tuturor instructiunilor, operatiunilor si documentelor ce determina modificarea pozitiilor din cadrul Contului Colector.

##### 4.2 DREPTURILE SI OBLIGATIILE CLIENTULUI

- (a) **Clientul** are dreptul de a subscrie actiuni in cadrul Perioadei de Oferta, in conditiile prevazute in Prospect, si in acest Formular de Subscriere si isi asuma riscurile, precum si drepturile si obligatiile ce decurg, din subscrierea de actiuni;
- (b) **Clientul** se obliga sa realizeze subscrierea in conformitate cu prevederile Prospectului, si ale prezentului Formular de Subscriere si sa plateasca/sa asigure plata pentru actiunile subscribe in conformitate cu prevederile Prospectului. Avand in vedere ca plata pentru actiunile subscribe se realizeaza doar prin virament bancar, **Clientul** se obliga sa asigure ca sumele aferente actiunilor subscribe sa fie inregistrate in Contul Colector, in ultima Zi Lucratoare din cadrul Perioadei Ofertei, sub sanctiunea invalidarii subscrierii;
- (c) Daca este cazul, **Clientul** are dreptul sa primeasca sumele platite in contul subscriberilor invalidate - in termen de cinci zile lucratoare de la incheierea perioadei de subscriere a dreptului de preferinta. Platile vor fi facute prin virament bancar in contul bancar mentionat de Client in prezentul Formular de Subscriere. In situatia in care Clientul a specificat mai multe conturi pentru restituirea oricaror asemenea sume, Emitentul isi rezerva dreptul de a plati intreaga suma care va fi restituita doar intr-unul dintre conturile specificate de **Client**. Nici Intermediarul si nici Emitentul nu vor plati dobanda la aceste sume. Toate comisiunile legate de platile facute catre **Client** in oricare dintre cazurile prezentate mai sus vor fi suportate de Client;
- (d) **Clientul** se obliga sa plateasca Pretul de oferta pentru actiunile subscribe net de orice comisiune bancara. **Clientul** va lua in considerare comisiunile bancare aplicabile transferurilor bancare, precum si durata de timp necesara pentru realizarea transferurilor bancare.

#### Art. 5 – COMISIOANELE SI ALTE COSTURI AFERENTE SUBSCRIERII

**5.1. Clientul** care subscrie actiuni nu va datora Intermediarului niciun comision de intermediere in legatura cu subscrierile realizate.

**5.2. Clientul** care subscrie actiuni va suporta comisiunile bancare aferente rambursarilor sumelor catre acesta, in situatiile mentionate in Prospect.

## **Art. 6 – METODA DE PLATA A ACTIUNILOR SUBSCRISE**

**6.1. Clientul** va plati contravaloarea actiunilor subscribe, astfel cum acestea sunt descrise in Prospect, exclusiv prin virament bancar, in Contul Colector nr. (IBAN) \_\_\_\_\_ deschis la Banca Transilvania, titular \_\_\_\_\_ si va mentiona in mod obligatoriu **CNP-ul Clientului** titular al subscrierii. Subscrierea este considerata valida la momentul creditarii Contului Colector cu sumele aferente subscrierilor.

**6.2.** Fiecare ordin de plata corespunde unei subscrieri si, prin urmare, nu este permisa cumularea mai multor ordine de plata pentru o singura subscriere valida. In cazul in care o subscriere a fost anulata, suma depusa pentru subscrierea respectiva poate fi folosita pentru o noua subscriere.

**6.3.** In conditiile prevazute in Prospect, Emitentul va efectua rambursari catre **Client** in legatura cu sumele platite pentru actiunile subscribe de catre **Client**, prin transfer bancar in contul bancar mentionat in prezentul Formular de Subscriere, in urmatoarele cazuri:

- (i) sumele platite pentru actiunile subscribe, in cazul invalidarii subscrierii **Clientului**,
- (ii) orice suma care i se poate returna conform prevederilor legale.

**6.4.** Contul Colector este un cont bancar nepurtator de dobanda.

## **Art. 7 - SOLUTIONAREA LITIGIILOR SI REGLEMENTARI APLICABILE**

**7.1.** Partile vor incerca sa solutioneze in primul rand pe cale amiabila orice diferend intervenit intre parti in legatura cu interpretarea si/ sau executarea prezentului Formular de Subscriere.

**7.2.** In situatia in care diferendul nu se solutioneaza pe cale amiabila in termen de 30 de zile de la initiere, acesta va fi supus instantelor de judecata competente de la sediul Intermediarului.

**7.3.** Pentru Client exista si posibilitatea de a supune litigiul procedurilor SAL administrate de SAL-FIN.

**7.4.** Legea aplicabila prezentului contract si oricaror obligatii extracontractuale este legea romana.

## **Art. 8 – DISPOZITII FINALE**

**8.1.** Valabilitatea prezentului Formular de Subscriere inceteaza la expirarea termenului mentionat la art. 2.2 de mai sus. Incetarea valabilitatii Formularului de Subscriere nu exonereaza partile de indeplinirea obligatiilor contractuale ce le revin pana la data incetarii acestuia.

**8.2.** Toate comunicari (documentele) in legatura cu prezentul Formular de Subscriere vor fi efectuate in limba romana, sau daca se fac intr-o limba straina, vor fi insotite de traduceri legalizate in limba romana. Transmiterea de catre Intermediar, a rapoartelor de confirmare a executarii tranzactiei sau a oricaror alte informatii, se va realiza prin una din urmatoarele modalitati:

E-mail: \_\_\_\_\_ Prin semnarea prezentului Formular de Subscriere **Clientul** consimte in mod expres la utilizarea acestui mijloc de comunicare in relatia cu Intermediarul (pentru instructiuni, confirmari si alte comunicari). La cererea **Clientului**, Intermediarul va pune la dispozitia **Clientului** specificatiile semnaturilor electronice autorizate in cazul in care **Clientul** opteaza pentru aceasta metoda de comunicare.

Sau  Posta la adresa mentionata in datele de identificare.

In urma finalizarii operatiunii de alocare a drepturilor, Intermediarul va transmite **Clientului** o informatie referitoare la numarul de drepturi alocate, prin modalitatea aleasa de catre **Client** la art. 8.2, in termen de o zi lucratoare de la Data procesarii operatiunilor, astfel cum este definita in Prospect.

**8.3.** Prin semnarea prezentului Formular de Subscriere, **Clientul** declara ca a luat cunostinta ca, in contextul subscriptiei, datele cu caracter personal ii vor fi prelucrate de Intermediar conform prevederilor **Anexei nr. 1** atasate prezentului formular, astfel cum sunt acestea detaliate si in cadrul Politicii de confidentialitate BTCP, disponibila pe website-ul [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro) si, la cerere, in orice unitate a Intermediarului.

Prelucrarea realizata asupra datelor clientului implica inclusiv transferul acestora catre Emitent si catre Depozitarul Central, Autoritatea de Supraveghere Financiara, respectiv Bursa de Valori Bucuresti in vederea tranzactionarii, decontarii si inregistrarii actiunilor subscribe, operatiuni pentru care comunicarea datelor actionarului catre Emitent sau Instituile pietei de capital este necesara.

**PRIN SEMNAREA ACESTUI FORMULAR DE SUBSCRIERE DECLAR CA DETIN UN NUMAR DE \_\_\_\_\_ DREPTURI DE PREFERINTA EMISE DE HOLDE AGRI INVEST S.A. IN CADRUL MAJORARII DE CAPITAL SOCILA, CEEA CE IMI DA DREPTUL SA SUBSCRIU UN NUMAR DE \_\_\_\_\_ ACTIUNI NOI EMISE DE HOLDE AGRI S.A. IN VEDERE EXERCITARII DREPTULUI DE PREFERINTA, SUNT DE ACORD SA CUMPAR UN NUMAR DE \_\_\_\_\_ ACTIUNI, AVAND VALOAREA NOMINALA DE 1 LEU , LA**



**PRETUL DE SUBSCRIERE \_\_\_\_\_ LEI/ACTIUNE IN TERMENII SI CONDITIILE PREVAZUTE IN PROSPECTUL APROBAT DE AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA PRIN DECIZIA NR \_\_\_\_\_.**

**PRIN ACEASTA SUBSCRIERE DE ACTIUNI, DECLAR CA AM LUAT CUNOSTINTA, AM INTELES SI AM ACCEPTAT CONDITIILE PROSPECTULUI.**

**ORICE SUBSCRIERE EFECTUATA IN CADRUL OFERTEI ESTE IREVOCABILA. IN CAZUL PUBLICARII UNUI AMENDAMENT LA ACEST PROSPECT, SUBSCRIERILE CARE AU FOST DEJA FACUTE DE CATRE ACTIONARI POT FI RETRASE IN TERMEN DE 2 (DOUA) ZILE LUCRATOARE DE LA PUBLICAREA AMENDAMENTULUI LA PROSPECT, IN ACELASI LOC IN CARE SI IN ACELASI MOD PRIN CARE SUBSCRIEREA INITIALA A FOST FACUTA. IN ACEST CAZ, UN INVESTITOR VA COMPLETA UN FORMULAR DE REVOCARE A SUBSCRIERII.**

Contravaloarea actiunilor subscribe, in suma totala de lei \_\_\_\_\_ a fost transmisa prin virament bancar prin ordinul de plata nr. \_\_\_\_\_ din data de \_\_\_\_\_ din contul IBAN nr. \_\_\_\_\_ deschis la Banca \_\_\_\_\_, titular cont (nu poate fi altul decat titularul Formularului de subscriere) \_\_\_\_\_, CNP titular \_\_\_\_\_,

reprezentand plata integrala pentru actinilor pe care ma ofer sa le cumpar.

Sunt de acord ca platile sumelor cuvenite, reprezentand sumele platite in contul subscrierilor invalidate/anulate, sa fie facute in urmatorul cont bancar

In contul din care am transferat suma aferenta subscrierii, sau

In \_\_\_\_\_ contul \_\_\_\_\_ bancar \_\_\_\_\_ numarul \_\_\_\_\_ deschis la Banca \_\_\_\_\_ titular cont beneficiar (nu poate fi altul decat titularul Formularului de Subscriere) \_\_\_\_\_, CNP titular \_\_\_\_\_.

Aceste sume vor fi platite in termen de cinci zile lucratoare de la incheierii perioadei de subscriere a dreptului de preferinta. Toate comisiunile legate de platile facute catre **Client** in oricare dintre cazurile prezentate mai sus vor fi suportate de catre **Client**.

Subscrierea este considerata valida numai daca sunt depuse toate documentele solicitate in Prospect si suma reprezentand valoarea actiunilor subscribe este inregistrata in Contul Colector, dar in niciun caz mai tarziu de ora 17:00, ora Romaniei, a ultimei Zile Lucratoare a Perioadei Ofertei, conform prevederilor Prospectului.

Subscrierea este considerata valida numai daca sunt completate si semnate: Formularul de Subscriere, **inclusiv de luare la cunostinta a Informarii privind prelucrarea datelor cu caracter personal din cadrul Anexei 1 (pentru persoane fizice)**, daca sunt transmise toate documentele solicitate in Prospect, iar Contul Colector a fost creditat cu sumele aferente subscrierii, conform prevederilor Prospectului. Toate comisiunile de transfer bancar legate de platile facute catre Client in oricare dintre cazurile prezentate mai sus vor fi suportate de Client.

Incheiat, astazi \_\_\_\_\_, ora, minutul si secunda: \_\_\_\_\_: \_\_\_\_\_: \_\_\_\_\_ in 2 exemplare originale, cate unul pentru fiecare parte: unul pentru **Client** si unul pentru Intermediar.

Nume Prenume operator

Numele si prenumele Clientului/Reprezentantului

Semnatura	Semnatura
-----------	-----------

**1. Intermediarul** prelucrează, în calitate de operator, datele cu caracter personal ale **Clienților** săi cu bună credință, în conformitate cu legislația privind prelucrarea și protecția datelor cu caracter personal: *Regulamentul General privind Protecția Datelor, (Regulamentul UE nr. 679/2016), Legea nr. 190/2018 privind măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2016/679, Legea nr. 506/2004 privind prelucrarea datelor cu caracter personal și protecția vieții private în sectorul comunicațiilor electronice*, cu alte acte normative, precum și cu orice ghiduri sau coduri de practică sau de conduită care îi sunt aplicabile sau la care este parte, în condiții care asigură securitatea tehnică și confidențialitatea acestora, pentru următoarele **scopuri**:

a) identificarea și verificarea identității clienților, inclusiv pentru aplicarea măsurilor de cunoaștere a acestora în vederea prevenirii spălării banilor și a combaterii terorismului, atât la momentul stabilirii relației contractuale cu **Intermediarul**, cât și pe întreaga perioadă de derulare a acesteia, în sediile **Intermediarului**, online sau în cadrul apelurilor telefonice sau audio video inițiate de **Client** sau de **Intermediar**;

În sediile **Intermediarului** sau ale **Grupului de distribuție**, identitatea se verifică în baza actelor de identitate aflate în termenul de valabilitate, care trebuie prezentate în original, iar în mediul online și în cadrul apelurilor telefonice inițiate de **Client** sau de **Intermediar**, prin solicitarea furnizării și validarea unor informații aflate deja în evidențele **Intermediarului** în legătură cu Clientul

b) cunoașterea Clienței pentru prevenirea spălării banilor și finanțării terorismului, inclusiv verificarea pe baza de risc, prin aplicarea măsurilor de cunoaștere a Clienței care presupun atât identificarea și verificarea identității, cât și prelucrarea unor date cu caracter personal impuse de lege, atât la momentul dobândirii de către o anumită persoană fizică a calității de **Client** (colectarea datelor), pe întreaga perioadă cât această calitate este detinută (actualizarea datelor), precum și ulterior acestui moment, pentru perioada de timp stabilită legal după momentul încetării calității de Client (stocarea datelor și prelucrarea lor în scopurile permise de lege);

c) încheierea și executarea unor contracte încheiate între **Intermediar** și **Client**, aferente unor produse și servicii oferite de **Intermediar** în nume propriu și/sau în numele și pentru entități ale Grupului BT;

d) realizarea și transmiterea de rapoarte către instituțiile competente să le recepționeze, în conformitate cu prevederile legale aplicabile **Intermediarului**;

e) realizarea analizelor șiținerea evidențelor de gestiune economică, financiară și/sau administrativă a **Intermediarului**;

f) administrarea în cadrul departamentelor interne a serviciilor și produselor oferite de **Intermediar**;

g) apararea în justiție a drepturilor și intereselor **Intermediarului**, soluționarea litigiilor, investigațiilor sau oricărui altor petiții/plângeri/solicitări în care **Intermediarul** este implicat ;

h) efectuarea controalelor de conformitate și risc asupra procedurilor și proceselor **Intermediarului**, precum și realizarea activităților de audit sau investigații;

i) luarea de măsuri/furnizarea de informații sau răspunsuri la cererile/sesizările/reclamațiile de orice natură adresate **Intermediarului** de orice persoană și/sau de autorități sau instituții, pe orice canal, inclusiv prin intermediul serviciilor de comunicații electronice și internet; prelucrarea datelor **Clientului** în acest scop presupune inclusiv înregistrarea și păstrarea oricărui mesaj sau apeluri telefonice, indiferent ca au fost inițiate de **Client** sau de **Intermediar**.

j) dovedirea cererilor/acordurilor/opțiunilor cu privire la anumite aspecte solicitate/discutate/agreate în cadrul apelurilor telefonice inițiate de **Clienți** sau de **Intermediar**, prin consemnarea aspectelor discutate și, după caz, înregistrarea audio a convorbirilor telefonice sau, după caz, audio-video;

k) informarea **Clientului** în legătură cu produsele/serviciile furnizate de **Intermediar**, în scopul bunei executări a contractelor (precum, dar fără a se limita la: Extrase de cont, Portofolii, informații privind orare de funcționare ale sediilor **Intermediarului**, informații în legătură cu alte operațiuni/evenimente care vizează activele Clientului în custodie la **Intermediar** etc.);

l) efectuarea de analize interne (inclusiv statistice), atât cu privire la produse/servicii, cât și cu privire la portofoliul de **Clienți**, pentru îmbunătățirea și dezvoltarea de produse/servicii, precum și efectuarea de studii, analize de piață, evaluări ale **Clienților** cu privire la produsele/serviciile **Intermediarului**;

m) arhivarea, atât în format fizic, cât și electronic, a documentelor, realizarea copiilor de siguranță (back-up), realizarea de servicii de registratură a corespondenței adresate **Intermediarului** și/sau expediate de aceasta, precum și pentru desfășurarea activităților de curierat;

n) crearea sau analizarea de profiluri ale **Clienților** pentru îndeplinirea cerințelor legale, în vederea îmbunătățirii produselor/serviciilor **Intermediarului** sau ale entităților din Grup;

o) calcularea comisioanelor la care sunt îndreptați angajații ce acționează în cadrul forței de vânzări a **Intermediarului**;

p) soluționarea litigiilor, investigațiilor sau oricărui altor petiții/plângeri/solicitări în care **Intermediarul** este implicat;

q) prevenirea dobândirii sau redobândirii calității de **Client** de către persoane având un comportament inadecvat, care este de natură să împiedice desfășurarea unei activități prudente, conforme cu obligațiile legale pe care **Intermediarul** le are asigurarea securității sistemelor informatice utilizate de **Intermediar**;

r) prevenirea fraudelor;

- s) colectarea opiniei **Clientilor** cu privire la calitatea serviciilor/produselor/angajatilor **Intermediarului** (evaluarea calitatii serviciilor);
- t) pentru a determina profilul investitional ( informatii, precum pregatirea profesionala, estimarea valorii investitiei si scopul investitiei, daca este cazul, nivelul riscului pe care doreste sa si-l asume, situatia financiara) pe baza caruia **Clientul** poate accesa gama de servicii/instrumente financiare oferite de catre **Intermediar**, pentru a ne permite sa actionam in cel mai bun interes al clientului, pentru determinarea pietei tinta;
- u). gestionarea conflictelor de interese ale angajatilor **Intermediarului**;
- v). colectarea debitelor si recuperarea creantelor inregistrate de Clienti

2. **Categoriile de persoane vizate** de prelucrarea necesara in vederea indeplinirii unei obligatii legale:

- **Clienti** persoane fizice,
- imputerniciti ai **Clientului** persoana fizica sau juridica;
- reprezentanti legali, administratori, persoane cu functii de conducere sau cu mandat de reprezentare, actionari/asociati, beneficiarii reali pentru clientul persoana juridica sau, dupa caz, pentru clientul persoana fizica, persoana de contact
- membri ai familiei categoriilor de persoane de mai sus si persoane cunoscute ca asociati apropiati ai Clientilor care sunt persoane expuse public;
- persoane care adreseaza BTCP cereri/sesizari/reclamatii pe orice canal;
- persoane care apartin unui grup de persoane in legatura cu Clientul in cazul in care, ca urmare a serviciului prestat de catre BTCP , acesta are obligatia de a analiza legatura/apartenenta Clientului la grupuri de clienti aflati in legatura; Datele cu caracter personal apartinand acestor categorii de persoane fizice pot fi transmise, cu respectarea principiului „nevoii de a cunoaste”, catre entitati din **Grup**. Perioada de pastrare a datelor acestor persoane in evidentele **Intermediarului** este egala cu cea a existentei unui grup/unor grupuri de clienti aflati in legatura din care acestea fac parte ;
- orice alte terte persoane ale caror date cu caracter personal ne sunt puse la dispozitie de persoanele vizate cu care interactionam direct sau ale caror date intra in posesia noastra in urma consultarii unor surse de informatii publice sau private;

Pentru datele cu caracter personal ale unor terte persoane ale caror date cu caracter personal ne sunt puse la dispozitie de Clientul cu care interactionam direct nu beneficiem de modalitatea practica de informare directa a acestor categorii de persoane. In acest context, este responsabilitatea Clientului sa informeze persoanele in cauza cu privire la prelucrarea datelor lor cu caracter personal. Aceste date cu caracter personal sunt incluse in prezentul Formular de subscriere si in documentele transmise sau depuse la Intermediar in vederea initierii relatiilor de afaceri cu Clientul sau pe parcursul derularii acestora.

3. **Categoriile de date cu caracter personal prelucrate** de Intermediar pentru scopurile mentionate anterior sunt, dupa caz:

In cazul clientilor titulari de cont persoane fizice, precum si, dupa caz, in cazul reprezentantilor/imputernicitorilor clientilor persoane fizice se prelucreaza urmatoarele categorii de date in scopul cunoasterii clientelei pentru prevenirea spalarii banilor si finantarii terorismului - conform obligatiilor legale stabilite in sarcina **Intermediarului** prin legislatia aplicabila in domeniu, in temeiul necesitatii de a duce la indeplinire aceasta masura stabilita in interesul public:

- a) date de identificare: numele, prenumele si pseudonimul, daca este cazul; data si locul nasterii; codul numeric personal sau echivalentul acestuia pentru persoanele straine, sau daca este cazul, un alt element unic de identificare similar; numarul si seria documentului de identitate, inclusive copia acestuia (care contine si imaginea persoanei); domiciliul stabil/resedinta (adresa completa - strada, numar, bloc, scara, etaj, apartament, oras, judet/sector, tara) si identificarea regimului juridic al acesteia, respectiv daca este domiciliu, resedinta ori alt atribut de identificare de acelasi tip; cetatenia si tara de origine;
- b) date de contact: numarul de telefon, adresa de posta electronica;
- c) scopul si natura relatiei profesionale derulata cu **Intermediarul**;
- d) functia publica detinuta, daca este cazul, incadrarea in categoria persoanelor expuse public sau detinerea calitatii de membru al familiei persoanei expuse public ori de persoana cunoscuta ca asociat apropiat al unei persoane expuse public, numele persoanei publice cu care este in relatie, sursa averii;
- e) date financiare - sursa fondurilor ce urmeaza sa fie utilizate in derularea relatiei de afaceri
- f) date fiscale (tara de rezidenta fiscala, cod NIF);
- g) ocupatia si, dupa caz, numele angajatorului ori natura activitatii proprii;
- h) informatii relevante pentru profilul investitorului, precum, dar fara a le limita la: pregatirea profesionala, estimarea valorii investitiei si scopul investitiei, daca este cazul, nivelul riscului pe care doreste sa si-l asume, situatia financiara, experienta investitionala;
- i) imaginea- in cadrul copiei actului de identitate,;
- j) vocea in cadrul apelurilor si inregistrarii apelurilor telefonice,;
- k) dreptul de semnatura in cont, inclusiv specimenul de semnatura; in cazuri punctuale amprenta digitala(in situatia persoanelor nestiutoare de carte sau cu deficiente de vedere);
- l) informatii din care sa rezulte factorii de risc specifici, care se traduc in emiterea unui grad/ profil de risc;
- m) informatii referitoare la beneficiarul real, daca este diferit de **Client**
- n) calitatea de administrator, persoana cu functii de conducere sau cu mandat de reprezentare a

clientului persoana juridica;

In cazul reprezentantilor de orice tip ai clientilor persoane fizice sau juridice (reprezentant legal, imputernicit, curator, tutore sau in orice alta calitate legala), se obtin si verifica informatiile referitoare la identitatea reprezentantului, natura si limitele reprezentarii:

- a) numele si prenumele, data si locul nasterii;
- b) codul numeric personal sau, daca este cazul, un alt element unic de identificare similar;
- c) adresa la care locuieste si identificarea regimului juridic al acesteia, respectiv daca este domiciliu, resedinta ori alt tip de atribut de identificare de acelasi tip;
- d) cetatenia.

In cazul beneficiarilor reali, daca sunt diferiti de client, in acelasi scop si temeiuri legale vom prelucra:

- a) date de identificare: numele si prenumele, data si locul nasterii, cetatenia, codul numeric personal sau echivalentul acestuia pentru persoanele straine, sau daca este cazul, un alt element unic de identificare similar, tara unde locuieste;
- b) functia publica detinuta, daca este cazul, incadrarea in categoria persoanelor expuse public sau detinerea calitatii de membru al familiei persoanei expuse public ori de persoana cunoscuta ca asociat apropiat al unei persoane expuse public, numele persoanei publice cu care este in relatie, sursa averii;
- c) ocupatia si, dupa caz, natura activitatii proprii;

Pe langa datele de identitate anterior mentionate, care se prelucreaza, dupa caz, si in vederea incheierii si executarii relatiei contractuale cu **Intermediarul**, folosim in temei contractual sau in interesul legitim al nostru si/sau al unor terti de prevenire a fraudelor si de efectuare a unor schimburi de date in interiorul Grupului BT in scopul cunoasterii clientelei si in alte scopuri si temeiuri legitime date referitoare la :

- a) coduri de identificare, inclusiv unele alocate de **Intermediar** sau de alte institutii, necesare pentru prestarea unor servicii, precum, dar fara a se limita la codul de client, codurile IBAN atasate conturilor bancare;
- b) informatii referitoare la activitatea frauduloasa/potential frauduloasa, constand in date referitoare la acuzatii si condamnari legate de infractiuni precum fraudarea, spalarea de bani si finantarea actelor de terorism, numai in cazurile stabilite legal;
- c) informatii legate de savarsirea de infractiuni sau contraventii in domeniul financiar-bancar, in relatia directa cu **Intermediarul** sau Grupul BT, constatate prin hotarari judecatoresti definitive sau irevocabile, dupa caz, ori prin acte administrative necontestate;
- d) date si informatii legate de produsele si serviciile oferite de **Intermediar** sau de colaboratori ai acesteia, pe care persoanele vizate le utilizeaza;
- e) opinii exprimate de Clienti in cadrul activitatilor de evaluare a calitatii serviciilor **Intermediarului** sau in alte ocazii;
- f) orice alte date cu caracter personal apartinand Clientilor, care ne sunt aduse la cunostinta in diverse contexte de catre Clienti sau de alte persoane sau de care luam la cunostinta in urma consultarii unor surse de informatii publice sau private.

**4. Temeiurile** în baza cărora **Intermediarul** prelucrează datele cu caracter personal ale **Clientului** sunt, după caz, necesitatea de îndeplinire a unei sarcini care servește unui interes public, obligația legală a **Intermediarului** , încheierea/executarea contractelor încheiate între **Intermediar** și **Client**, interesul legitim al **Intermediarului**.

#### **5. Consecintele refuzului de prelucrare a datelor cu caracter personal:**

- a) Refuzul **Clientilor** sau al potențialilor **Clienti** de a fi prelucrate datele cu caracter personal a căror colectare și păstrare este impusă **Intermediarului** prin acte normative aplicabile societăților de servicii de investiții financiare și/sau a celor necesare derulării contractelor aferente produselor/serviciilor contractate de aceștia de la **Intermediar** și/sau aducerii la îndeplinire a intereselor legitime ale **Intermediarului**, va putea face imposibilă stabilirea unei relații contractuale sau va conduce la încetarea acesteia, respectiv va face imposibilă realizarea subscrierii în cadrul prezentei Oferte sau utilizarea de către aceste persoane a produselor/serviciilor **Intermediarului**.
- b) În cazul în care **Clientii** nu vor dori să furnizeze **Intermediarului** datele cu caracter personal necesare pentru identificarea corespunzătoare a acestora în contextul cererilor/sesizărilor/reclamațiilor adresate acestuia, va fi imposibilă (după caz) analizarea cererii/reclamației și furnizarea răspunsului la aceasta sau furnizarea răspunsului în modalitatea/pe canalul solicitat de **Client**.
- c) Pentru îndeplinirea obligațiilor legale de cunoaștere a **Clientului**, în cazul în care acesta omite sau refuză să își actualizeze datele cu caracter personal în evidențele sale, **Intermediarul** va putea actualiza datele lui din proprie inițiativă, în baza informațiilor obținute din alte surse sigure, sau direct de la **Client**, dacă le-a furnizat **Intermediarului** pentru alte scopuri (spre exemplu, de la alte entități ale Grupului Financiar Banca Transilvania).

**6. Datele cu caracter personal ale clienților Intermediarului sunt dezvăluite** sau, după caz, transferate, în conformitate cu temeiurile juridice aplicabile în funcției de situație și doar în condiții care asigură deplină confidențialitate și siguranță a datelor, către categorii de destinatari, precum, dar fără a se limita la: Grupul de distribuție, operatorii asociați, entități din cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania pentru utilizare în scopuri legate de cunoașterea clientelei în vederea prevenirii spălării banilor și finanțării terorismului precum și în alte scopuri administrative intragrup, cesionari, împuterniciți și parteneri contractuali (prestatori

de servicii) utilizați de **Intermediar** în cadrul desfășurării activității, precum, dar fără a se limita la: servicii IT (mentenanță, dezvoltare software), arhivare în format fizic și/sau electronic, curierat, audit, autorități și instituții publice (precum, dar fără a se limita la A.S.F., A.N.A.F., Fondul de compensare al investitorilor, Oficiul Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor, poliție), auditori, avocați, notari, executori judecătorești, instituții ale pieței de capital (operatori de piață, depozitari etc.), terțe părți implicate în executarea, decontarea tranzacțiilor și custodia instrumentelor financiare.

**7. Datele cu caracter personal prelucrate de Intermediar** pentru cunoașterea clienților în scopul prevenirii și sancționării spălării banilor și al combaterii terorismului, vor fi păstrate de **Intermediar** de regulă 5 (cinci) ani de la data încetării relației contractuale cu **Clientul**, conform termenului de păstrare stabilit legal; dacă relația contractuală nu va fi deschisă, datele Clientului vor fi stocate de **Intermediar** pentru aceeași perioadă legală. Termenul va curge de la data respingerii cererii Clientului de deschidere a relației de afaceri cu **Intermediarul**; aceasta perioadă de păstrare poate fi prelungită până la cel mult 10 ani de la încetarea relației contractuale cu clientul, la cererea autorităților/instituțiilor competente; orice alte date cu caracter personal, prelucrate de **Intermediar** în alte scopuri indicate, vor fi păstrate pentru perioada necesară aducerii la îndeplinire a scopurilor pentru care au fost colectate, la care se pot adăuga termene neexcesive, stabilite de lege sau conform politicilor de retenție stabilite la nivelul **Intermediarului**.

**8. Clientul beneficiază de drepturile oferite de legislația în domeniul prelucrării și protecției datelor cu caracter personal**, respectiv: dreptul de acces, dreptul la rectificarea datelor, dreptul la ștergerea datelor, dreptul de opoziție, dreptul la portabilitatea datelor, dreptul de a nu face obiectul unui proces decizional automatizat, dreptul de a-și retrage consimțământul acordat (în cazul prelucrărilor bazate pe acest temei al prelucrării și fără ca retragerea să afecteze legalitatea prelucrărilor realizate anterior acestui moment) și dreptul de a depune o plângere în fața unei autorități de supraveghere.

**9. Modalitățile în care persoanele vizate își pot exercita aceste drepturi la Intermediar** sau prin care pot contacta responsabilul cu protecția datelor desemnat de **Intermediar** sunt: (i) transmiterea prin poștă a unei cereri scrise la sediul **Intermediarului**, cu mențiunea „*în atenția responsabilului cu protecția datelor (DPO)*” sau (ii) pe cale electronică la adresa de e-mail [dpo@bt-cp.ro](mailto:dpo@bt-cp.ro). Detalii în legătură cu prelucrarea datelor cu caracter personal realizată în cadrul activității **Intermediarului** se regăsesc inclusiv în cadrul *Politicii BT Capital Partners S.A. privind prelucrarea și protecția datelor cu caracter personal (Politica de confidențialitate)*, disponibilă pe pagina de internet a **Intermediarului**.

Am luat la cunostinta,

Data: \_\_\_\_\_

Semnatura: \_\_\_\_\_

Nr. Formular Revocare \_\_\_\_\_

Data: \_\_\_\_\_

**FORMULAR DE REVOCARE A SUBSCRIERII**  
**ACTIUNILOR EMISE DE HOLDE AGRI INVEST S.A. AFERENTE MAJORARII**  
**CAPITALULUI SOCIAL**  
**PRIN APORT IN NUMERAR IN BAZA HOTARARII AGEA DIN 15.12.2022 SI**  
**HOTARARIILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE DIN 25.08.2023, 26.09.2023 si**  
**2.10.2023**

**Incheiat intre:**

BT CAPITAL PARTNERS, cu sediul in Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter, cod poștal 400462, jud. Cluj, România, cod unic de înregistrare RO 6838953, nr. înregistrare la O.R.C. Cluj J12/3156/1994, societate autorizata de CNVM/ASF prin Decizia nr. 2330/22.07.2003, numar de inregistrare in Registrul CNVM/ASF PJR01SSIF/120022/20.04.2006, reprezentata in mod legal de dna. Daniela Secara, in calitate de Director General, denumita in continuare „Intermediar”

si

Subsemnatul,

Numele si Prenumele (inclusiv orice alte nume folosite, e.g. pseudonim) _____, posesor al BI <input type="checkbox"/> CI (sau echivalentul acesteia pentru persoanele straine) <input type="checkbox"/> Pasaport <input type="checkbox"/> Permis de sedere <input type="checkbox"/> Carte albastra UE <input type="checkbox"/> Document temporar/permanent de identificare <input type="checkbox"/> seria _____ nr. _____, emis de _____, la data de _____ CNP (sau echivalentul acestuia pentru persoane straine) _____
<b>Reprezentat prin (daca este cazul):</b> Reprezentantul: Doamna <input type="checkbox"/> Domnul <input type="checkbox"/> Numele si Prenumele (inclusiv orice alte nume folosite, e.g. pseudonim) _____, posesor al BI <input type="checkbox"/> CI (sau echivalentul acesteia pentru persoanele straine) <input type="checkbox"/> Pasaport <input type="checkbox"/> Permis de sedere <input type="checkbox"/> Carte albastra UE <input type="checkbox"/> Document temporar/permanent de identificare <input type="checkbox"/> seria _____ nr. _____, CNP (sau echivalentul acestuia pentru persoanele straine) _____, numit reprezentant in baza procurii nr. _____ din _____ data de _____ anexata.

in calitate de **Client**,

Avand in vedere, că potrivit prospectului aprobat prin Decizie A.S.F. nr. \_\_\_\_\_, subscrierile in cadrul ofertei sunt revocabile.

PRIN PREZENTUL FORMULAR REVOC SUBSCRIEREA REALIZATA IN DATA DE \_\_\_\_\_ ORA \_\_\_\_\_, INREGISTRAT SUB NR. \_\_\_\_\_ PENTRU UN NUMAR DE \_\_\_\_\_ ACTIUNI EMISE DE CATRE HOLDE AGRI INVEST S.A., IN TERMENII SI CONDITIILE PREVAZUTE IN PROSPECTUL APROBAT PRIN DECIZIA A.S.F. NR. \_\_\_\_\_

DE ASEMENEA, DECLAR CA REVOCAREA ESTE INTEGRALA, CONFORM PREVEDERILOR PROSPECTULUI. DECLAR CA AM CAPACITATEA LEGALA SI STATUTARA DE A SEMNA PREZENTUL FORMULAR DE REVOCARE A SUBSCRIERII SI NU AM CUNOSTINTA DESPRE NICIUN FAPT SAU ACTIUNI A UNEI TERTE PARTI CARE AR PUTEA AFECTA SAU LIMITA ACEASTA CAPACITATE.

SUMA DE \_\_\_\_\_ DEPUSA DREPT CONTRAVALOARE A ACTIUNILOR SUBSCRISE DORESC SA IMI FIE RETURNATA\*:

IN CONTUL DIN CARE AM SUBSCRIS

IN CONTUL \_\_\_\_\_ deschis la Banca \_\_\_\_\_, titular \_\_\_\_\_ (nu poate fi altul decat titularul Formularului de Subscriere), CNP/CUI \_\_\_\_\_

\*Cunosc si accept faptul ca suma returnata nu va include si comisionul bancar necesar transferului bancar

Anexez copii ale urmatoarelor documente:

Copii documente de identitate

Procura autentificata/Imputernicirea reprezentantului legal se anexeaza la prezentul formular (daca este cazul)

Declar ca am luat la cunostinta, am inteles si am acceptat prevederile prezentului Formular de Revocare a subscrierii.

Incheiat astazi, \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_\_.

**Nume si prenume client**

\_\_\_\_\_

**Intermediar**

\_\_\_\_\_

**Semnatura**

\_\_\_\_\_

**Semnatura**

\_\_\_\_\_