



# Holde



# RAPORT FINANCIAR PRELIMINAR

## 2024

**Holde Agri Invest S.A.**

companie listată pe piața SMT-AeRO a Bursei de Valori București



# INFORMAȚII EMITENT

## Informații despre acest raport financiar

Tipul raportului	Rezultate financiare preliminare 2024
Pentru exercițiul financiar	01.01.2024 – 31.12.2024
Data raportului	26.02.2025

## Informații despre emitent

Nume	Holde Agri Invest S.A.
Cod fiscal	39549730
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J40/9208/2018
Sediu social	Intrarea Nestorei nr. 1, Corp B, etaj 10, Sector 4, București, România

## Informații despre valorile mobiliare

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

## Contact

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

Situațiile financiare preliminare simplificate consolidate la 31 decembrie 2024 prezentate în paginile următoare sunt **neauditate**.

# MESAJ DIN PARTEA CEO

Stimați acționari,

Anul 2024 a fost unul dintre cei mai dificili din istoria recentă a Holde Agri Invest și a întregului sector agricol din România. Agricultură românească a fost afectată profund de o combinație de factori externi și interni în ultimii doi ani, care au pus presiune pe fermieri și operatorii din industrie. Printre provocările majore s-au numărat creșterea explozivă a prețurilor la îngrășăminte în 2022, urmată de scăderea prețurilor produselor agricole în 2023, care nu au acoperit costurile de producție. În 2024, seceta care a afectat sudul României a lovit puternic și cele cinci nuclee ale Holde Agri Invest, ceea ce a agravat și mai mult situația grupului.

Pentru Holde Agri Invest, aceste condiții s-au reflectat într-un an de restructurare și adaptare. De la începutul toamnei din 2024, am implementat măsuri de eficientizare operațională și control strict al costurilor și am suspendat planurile de extindere pentru a ne concentra pe stabilizarea activității existente. În ciuda dificultăților, rămânem dedicați misiunii noastre de a construi un model sustenabil de afaceri în agricultură, care să ofere valoare acționarilor pe termen lung.

Seceta severă a redus semnificativ producțiile în multe regiuni, iar lipsa unor soluții eficiente de irigații a agravat această situație pentru marea majoritate a jucătorilor din sectorul agricol, inclusiv Holde Agri Invest. Volatilitatea prețurilor la cereale și oleaginoase a pus presiune pe marjele producătorilor, afectând rentabilitatea fermelor și reducând capacitatea de reinvestire. Costurile ridicate la inputuri, în special îngrășămintele și energia, au crescut semnificativ, punând o presiune suplimentară asupra cheltuielilor operaționale.

În fața acestor provocări, împreună cu Consiliul de Administrație, am pus în aplicare un set de măsuri menite să stabilizeze activitatea companiei. Un prim pas a fost reorganizarea echipei de management, astfel încât deciziile să fie luate mai rapid și mai eficient. Optimizarea costurilor a reprezentat un obiectiv esențial, fiind redusă atât structura cheltuielilor administrative, cât și cele operaționale, pentru a îmbunătăți eficiența fiecărui departament. În contextul dificultăților financiare, compania a fost nevoită să își suspende planurile de expansiune și să se concentreze pe consolidarea activităților existente.

Un element esențial care a permis Holde Agri Invest să se poată concentra pe îmbunătățirea activității operaționale și financiare în această perioadă dificilă a fost sprijinul acordat de acționarul semnificativ, SevenX Ventures, controlat de Leonard Leca, membru în Consiliul de Administrație al Holde Agri Invest. SevenX Ventures a susținut compania prin mai multe împrumuturi succesive, anunțate prin intermediul rapoartelor curente publicate la BVB, menite să acopere nevoile de finanțare pe termen scurt. Într-un context în care accesul la finanțare s-a dovedit a fi din ce în ce mai dificil pentru companiile din agricultură, acest sprijin a fost crucial pentru echipa Holde Agri Invest și a evidențiat încrederea pe termen lung a acestuia în perspectivele industriei agricole din România și în potențialul Holde Agri Invest de a urma o evoluție pozitivă și de a deveni unul dintre jucătorii principali din agricultura din România. În paralel, s-au purtat discuții continue cu diverse instituții financiare pentru identificarea unor soluții care să permită refinanțarea creditelor existente și obținerea de resurse suplimentare pentru activitățile viitoare.

La nivelul echipei de conducere avem o strategie clară de redresare, bazată pe creșterea productivității și implementarea unor soluții care să stabilizeze compania pe termen mediu și să creeze o bază solidă pentru creștere pe termen lung. Ne vom concentra pe îmbunătățirea productivității agricole, reducerea costurilor operaționale și diversificarea surselor de finanțare, astfel încât să consolidăm poziția companiei pe piața agricolă din România.

Deși provocările nu vor dispărea peste noapte, credem că măsurile implementate și determinarea echipei noastre vor permite Holde Agri Invest să revină treptat pe un trend de creștere sustenabilă. În final, vreau să mulțumesc tuturor acționarilor noștri pentru încrederea acordată în această perioadă dificilă. Rămânem



dedicați obiectivului de a construi un model de business eficient, rezistent și capabil să genereze valoare pe termen lung.

Vă invităm să citiți în următoarele pagini ale acestui raport detalii despre activitatea Holde în 2024. Dacă aveți întrebări cu privire la acest raport financiar, vă rog să ne contactați la adresa [investors@holde.eu](mailto:investors@holde.eu) și vă vom răspunde cu plăcere.

**Bogdan Serghiescu, CEO**

# DESPRE HOLDE AGRI INVEST

## Sectorul de activitate

Ciclul agricol românesc este împărțit în două sezoane principale:

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

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

## Scurt istoric

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

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

La finalul lui 2024, Holde Agri Invest opera o suprafață totală de 16.321 ha.

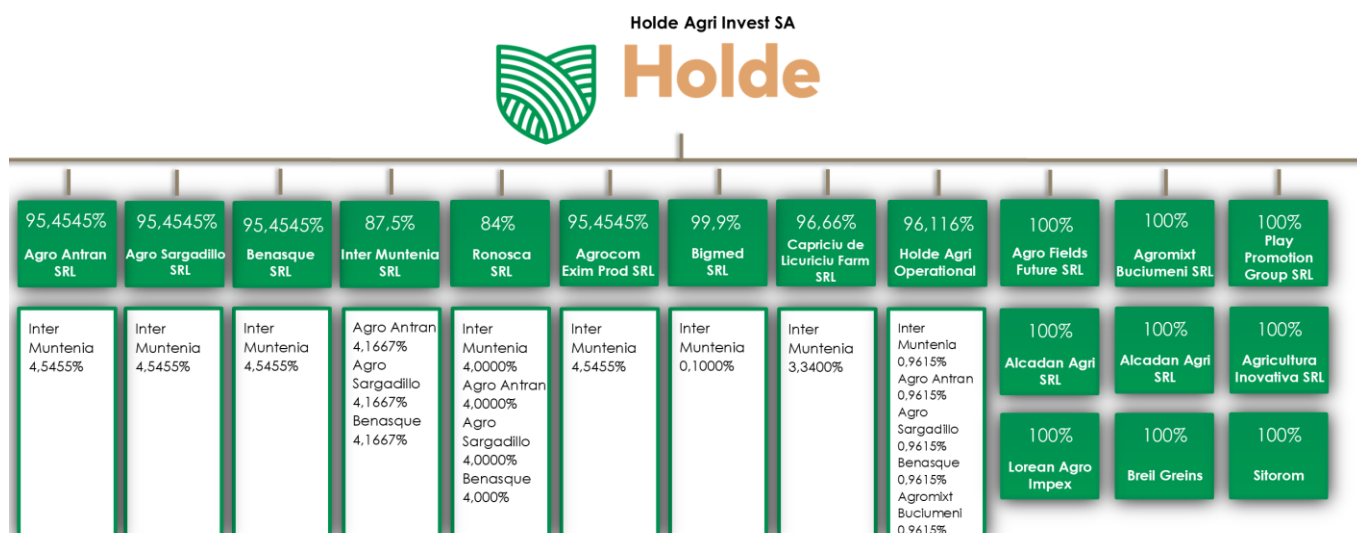
În data de 1 octombrie 2020, acțiunile ordinare clasa A ale Holde Agri Invest au debutat pe piața AeRO a Bursei de Valori București, în urma desfășurării a două plasamente private de succes, în decembrie 2019 și respectiv, iunie 2020. În urma finalizării unei operațiuni de majorare a capitalului social în anul 2021, în luna august a anului 2022 Holde Agri Invest a închis o nouă operațiune de majorare a capitalului social, care a contribuit la dezvoltarea Holde. De asemenea, în 2023, Compania a inițiat o nouă operațiune de majorare a capitalului social, finalizată în S1 2024. În urma acestei operațiuni, capitalul social al Companiei a fost majorat la valoarea nominală de 121.273.584 RON, prin emiterea unui număr de 19.142.694 acțiuni de clasa A noi nominative, dematerializate, cu o valoare nominală totală de 19.142.694 RON.

## Structura afacerii

La 31 decembrie 2024, Holde Agri Invest, holdingul, includea 19 entități - 17 ferme de culturi tehnice situate în județul Teleorman (nucleu Roșiori - Agro Antran, Agro Sargadillo, Benasque, Bigmed, Capriciu, Inter Muntenia, Ronosca, Interprest Agrotex și nucleu Videle – Agrocom, Lorean Agro Impex), în județul Călărași (nucleu Frumușani – Agromixt și Agro Fields Future), în județul Dâmbovița (Play Promotion Group și Alcadan Agri) și în județul Brăila (Agricultura Inovativa, Breil Greins, Sitorom), o entitate care oferă servicii operaționale, Holde Agri Operațional, compania mamă, Holde Agri Invest SA, acționând ca centru de servicii partajate, acoperind și aspecte administrative și de guvernanță. La data de 31 decembrie 2024, Holde și filialele sale aveau în total 109 de angajați.

La 31 decembrie 2024, Holde avea în exploatare o suprafață totală de aproximativ 16.321 ha, din care 700 ha în proprietate și 15.621 ha în arendă. Pe parcursul anului 2024, fermele din portofoliul Holde au cultivat în regim convențional grâu, rapiță, floarea soarelui, porumb, mazăre, cartofi, sfeclă, orz, precum și în regim bio grâu, mazăre și floarea soarelui. În afară de teren, Holde deține o capacitate de depozitare de 25.000 de tone (15.000 prin silozul de la Calinești, ferma Roșiori și 10.000 prin cel de la Buciumeni, ferma Frumușani).

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



# EVENIMENTE CHEIE ÎN 2024 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

În data de **10 ianuarie 2024**, Compania a informat piața cu privire la rezultatele operațiunii de majorare a capitalului social, care a fost majorat de la valoarea nominală de 102.130.890 RON până la valoarea nominală de 121.273.584 RON, prin emiterea unui număr de 19.142.694 acțiuni de clasa A noi nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 1 RON și o valoare nominală totală de 19.142.694 RON.

În data de **25 ianuarie 2024**, Compania a informat piața că decizia de constatare și validare a rezultatelor operațiunii de majorare a capitalului social a fost adoptată de Consiliul de Administrație.

De asemenea, în data de **21 februarie 2024**, Compania a informat piața cu privire la înregistrarea majorării de capital la Oficiul Național al Registrului Comerțului (ONRC), iar în data de **28 februarie 2024**, Autoritatea de Supraveghere Financiară a eliberat Companiei Certificatul de Înregistrare a Instrumentelor Financiare (CIIF) nr. AC-5126-7/27.02.2024.

În data de **29 aprilie 2024** au avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Companiei. Punctele cheie aprobate în cadrul celor două adunări generale au fost:

- Alegerea domnului Enrico-Robert Maxim în calitate de membru al Consiliului de Administrație în locul doamnei Daniela-Camelia Nemoianu. Mandatul lui Enrico-Robert Maxim este valabil începând cu data de 30 aprilie 2024 și până la data de 15 decembrie 2026;
- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a planului de investiții pentru anul 2024;
- Aprobarea contractării unei facilități de credit de până la 35.000.000 RON de la Banca Transilvania în scopul susținerii activității curente a subsidiarelor Companiei;
- Aprobarea unui program de răscumpărare a unui număr maxim de 695.850 de acțiuni din Clasa B, reprezentând 0,574% din capitalul social subscris și vărsat al Companiei. Perioada de derulare a Programului de Răscumpărare Acțiuni Clasa B va fi până la data de 29 aprilie 2026;
- Aprobarea unui program de răscumpărare a unui număr maxim de 5.000.000 de acțiuni ordinare din Clasa A, reprezentând 4,123% din capitalul social subscris și vărsat al Companiei. Perioada de derulare a Programului de Răscumpărare Acțiuni Ordinare va fi până la data de 29 aprilie 2026;

Hotărârile AGOA și AGEA sunt disponibile [AICI](#).

În data de **30 aprilie 2024**, a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Companiei, în care a fost aprobată descărcarea de gestiune a domnului Cîrciumaru Iulian-Florentin în calitate de președinte al Consiliului de Administrație pentru activitatea aferentă anului financiar 2023. Hotărârea AGOA este disponibilă [AICI](#).

În data de **26 august 2024**, Compania a informat piața cu privire la schimbarea domnului Daniel Adam din funcția de Director Financiar (CFO) al Companiei. În data de **8 octombrie 2024**, Compania a informat piața cu privire la numirea domnului Bogdan Lungu în funcția de Director Financiar al Companiei.

În data de **20 septembrie 2024**, Compania a informat piața cu privire la schimbarea domnului Liviu Zăgan din funcția de Director General al Companiei, Bogdan Serghiescu preluând funcția de Director General interimar.

În data de **9 octombrie 2024**, Compania a informat piața despre contractarea unui împrumut de 1,5 milioane de lei de la SEVENX VENTURES S.R.L., acționar semnificativ al Companiei. Împrumutul este scadent la data de 01.10.2027 și are o dobândă fixă de 10%.

În data de **11 octombrie 2024**, Compania a informat piața despre contractarea unui împrumut de 500 de mii de lei de la VERTICAL SEVEN GROUP S.A., acționar semnificativ al Companiei. Împrumutul este scadent la data de 01.10.2027 și are o dobândă fixă de 10%, iar Compania are în vedere posibilitatea conversiei acestei datorii în acțiuni în cadrul unei eventuale majorări de capital social.



În data de **20 noiembrie 2024**, Compania a informat piața despre contractarea unui împrumut de 3 milioane de lei de la SEVENX VENTURES S.R.L., acționar semnificativ al Companiei. Împrumutul este subordonat și scadent la data de 11.11.2027 și are o dobândă fixă de 10%.

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

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

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

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

## Contracte semnificative

Până în prezent, Compania a raportat mai multe contracte semnificative pentru vânzările de produse agricole, în conformitate cu normele în vigoare ale pieței de capital, acestea putând fi consultate de investitorii la următoarele link-uri:

- [Raport curent 21/2024](#)
- [Raport curent 23/2024](#)
- [Raport curent 26/2024](#)
- [Raport curent 28/2024](#)
- [Raport curent 36/2024](#)

# INDICATORI CHEIE HOLDE AGRI INVEST – 2024

PROFITABILITATE		31.12.2023 A <sup>1</sup>	31.12.2024 P <sup>2</sup>	Δ
Venituri totale	<i>mii RON</i>	99.522	107.094	8%
EBITDA	<i>mii RON</i>	(9.720)	3.264	298%
Profit net	<i>mii RON</i>	(34.071)	(23.788)	43%
Profit net pe acțiune	<i>RON</i>	(0,334)	(0,196)	70%
OPERAȚIONAL		2022-2023	2023-2024	Δ
Suprafață exploatată	<i>ha</i>	13.725	16.321	19%
Recolte	<i>tone</i>	56.550	51.538	-9%
CAPITAL		31.12.2023	31.12.2024	Δ
Capitaluri proprii	<i>mii RON</i>	68.027	75.384	11%
Datorii financiară netă	<i>mii RON</i>	121.968	119.488	-2%
Grad de îndatorare*	%	64%	61%	(2,9) pp
Lichiditate curentă**	%	65%	61%	(4) pp

\* Calculat ca Datorii financiară netă / (Capitaluri proprii + Datorii financiară netă)

\*\* Active curente / Datorii curente

<sup>1</sup>: Auditare; <sup>2</sup>: P = Preliminare

# ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE

## Venituri și cheltuieli

La data de 31.12.2024, grupul Holde a obținut venituri consolidate din activitatea principală de 107 milioane de lei (2023: 100 milioane de lei, +8%). Veniturile totale din exploatare includ 62,0 milioane de lei venituri din vânzarea de produse agricole și mărfuri, 23,5 milioane de lei din subvenții pentru culturile agricole (2023: 20,1 milioane de lei, +17%), pe fondul creșterii suprafeței exploatate față de perioada anterioară, și includ un ajutor de stat de 4,9 milioane de lei. De asemenea, 3,6 milioane de lei au fost reprezentate de venituri obținute din cedarea unor active (utilaje agricole uzate) și 5,1 milioane de lei au reprezentat despăgubiri pentru culturile de primăvară. Creșterea cu 8% a veniturilor consolidate înregistrată comparativ cu anul precedent a fost determinată, în principal, de despăgubirile de culturi care au compensat în parte producția mai mică pe hectar realizată.

Rezultatele aferente anului 2024 au fost obținute în urma exploatării unei suprafețe totale de 16.321 hectare (2023: 13.725 hectare, +19%), din care 1.759 hectare în regim bio, (2023: 1.923 hectare) în cele 5 nuclee: Roșiori, Frumușani, Videle, Conțești și Salcia. Grupul a obținut în 2024 o producție totală de 51.538 tone (2023: 56.550 tone, -8,9%), din care 2.712 tone din culturi bio. Campania de culturi de toamnă a anului agricol 2023-24 a generat recolte totale de 30.608 tone (2023: 38.748 tone, -21 %), din care 1.818 tone din culturi bio (2023: 1.738 tone, +5%). Producțiile obținute au fost influențate în mod negativ de condițiile meteorologice nefavorabile (lipsa precipitațiilor, seceta pedologică). La nivelul nucleelor, nucleul Roșiori a generat 2.712 tone de cereale produse în regim ecologic (grâu, floarea soarelui și mazăre) și 4.004 tone de cereale exploatate în regim convențional (grâu, mazăre, rapiță, floarea soarelui). Nucleul Frumușani a avut o producție de 17.169 tone de grâu, orz, rapiță, mazăre, cartofi, porumb irigat și floarea soarelui. În cadrul nucleului Videle, Compania a cultivat grâu, orz, mazăre și rapiță, obținând o producție totală de 10.064 tone. Nucleul Conțești a generat o producție totală de 9.613 tone, iar în acest nucleu Compania a cultivat orz, mazăre, grâu, rapiță, floarea soarelui și sorg. Nucleul Salcia din județul Brăila a produs 7.976 tone, acestea provenind din culturile de grâu, orz, mazăre, floarea soarelui și porumb.

Producția medie la nivel agregat a grupului Holde din anul agricol 2023-24 este inclusă în tabelul de mai jos:

An Agricol	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24
Culturi convenționale – producție medie (to/ha)	3,73	4,00	4,01	4,12	3,12
Culturi organice – producție medie (to/ha)	1,48	1,11	1,16	2,09	1,60

Cheltuielile legate de inputurile necesare formării recoltelor anului agricol 2023-24 și înființarea culturilor agricole pentru anul 2024-2025 au scăzut cu -15%, până la 46,9 milioane de lei (2023: 55,1 milioane de lei), determinate în principal de scăderea prețurilor, în special la îngrășăminte, ca urmare a evoluției prețurilor petrolului și gazului natural pe piețele internaționale, în condițiile în care există o creștere a suprafețelor exploatate.

Cheltuielile cu personalul s-au ridicat la 15,0 milioane de lei (2023: 15,2 milioane de lei, -1%) ca urmare a reducerii numărului de angajați de la 140 (31 decembrie 2023) la 109 (31 decembrie 2024). Efectul acestor măsuri de reducere a costurilor se va regăsi complet în rezultatul anului 2025.

Cheltuielile cu amortizările și deprecierea activelor au crescut cu +24% față de perioada corespondentă a anului anterior, până la 18,3 milioane de lei (2023: 14,8 milioane de lei), fiind influențate de creșterea deprecierei parcului de utilaje, de creșterea suprafețelor exploatate în regim de arendă în urma achizițiilor de ferme efectuate și de includerea în acest calcul a utilajelor fermelor preluate. Alte cheltuieli de exploatare au înregistrat o valoare de 23,5 milioane de lei (2023: 22,4 milioane de lei, +5%), incluzând, în principal, cheltuieli cu reparațiile utilajelor și logistică, cheltuieli cu transportul recoltei, cheltuieli cu activele vândute, consultanță juridică și financiară și comisioane bancare și leasing. Cheltuielile cu indemnizațiile membrilor Consiliului de Administrație au fost de 0,76 milioane de lei (2023: 0,76 milioane de lei, 0%).

Per ansamblu, cheltuielile de exploatare au scăzut cu 2% față de anul 2023, situându-se la 122,1 milioane de lei (2023: 124,0 milioane de lei).

Indicatorul EBITDA a înregistrat un rezultat de 3,26 milioane de lei (2023: -9,72 milioane de lei), creșterea fiind determinată, în principal, de diminuarea semnificativă a costurilor de producție, datorată scăderii costurilor cu input-urile, mai ales a costurilor îngrășămintelor. Un alt motiv este optimizarea costurilor logistice comparativ cu anul 2023, prin utilizarea unor alternative mai ieftine (transport cu barja și pe calea ferată vs. transport rutier). De asemenea, a fost redus numărul de angajați prin optimizarea proceselor de producție, dar și prin finalizarea integrării fermelor achiziționate în anul 2023.

Pierderea financiară de -8,31 milioane de lei (2023: -9,04 milioane de lei) 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. Principalul motiv al diferenței față de valoarea raportată la 31.12.2023 este scăderea indicilor ROBOR și EURIBOR care stau la baza calculului dobânzii pentru finanțările folosite.

Pierderea netă de -23,8 milioane de lei (2023: -34,1 milioane de lei) reprezintă o reducere de 30% comparativ cu perioada similară a anului trecut și provine, în principal, din diminuarea cheltuielilor de exploatare, optimizarea costurilor operaționale și reducerea personalului.

### Active și pasive

Actiunile totale au crescut cu 2% de la începutul anului 2024, ajungând la 303,5 milioane de lei. Actiunile imobilizate au crescut cu 1% ca urmare a reevaluării terenurilor deținute în proprietate și a achizițiilor de noi ferme care au compensat deprecierea și vânzările unor echipamente depășite din punct de vedere tehnologic. Stocurile la data de 31.12.2024 erau în valoare de 53,2 milioane de lei (aproximativ același nivel ca și în anul 2023), reprezentând, în principal, producția în curs pentru anul agricol curent (30,3 milioane de lei), stocurile de inputuri: semințe, motorină, fertilizări, tratamente (21,6 milioane de lei) și produse finite și mărfuri (0,5 milioane de lei). Creanțele grupului au ajuns la un nivel de 41,9 milioane de lei, creanțele comerciale incluzând vânzările aferente recoltei anului agricol curent, subvenții agricole și TVA de recuperat. La sfârșitul anului 2024, numerarul și echivalentele de numerar se ridicau la 0,6 milioane de lei.

Capitalurile proprii au crescut cu 7,3 milioane de lei față de începutul anului (75,4 milioane de lei), pierderea exercițiului fiind absorbită de majorarea de capital social.

Datoriile grupului au scăzut cu 1% de la începutul anului, atingând un nivel de 227,7 milioane de lei, evoluție determinată, în special de rambursările din soldul creditului sindicalizat și a contractelor de leasing.

Datoriile curente către furnizori au crescut cu 21,7 milioane de lei ca urmare a creșterii suprafeței exploatate și includ inputuri aferente anilor agricoli 2023-2024 și 2024-2025. Alte datorii pe termen scurt includ preponderent rambursări aferente operațiunilor de factoring, subvenții APIA, salarii și taxe asociate și avansuri de la clienți. Datoriile bancare pe termen scurt au crescut cu 6% pe parcursul anului, până 59,4 milioane de lei, incluzând scadența sub 1 an a finanțărilor de capital de lucru atrase în cadrul creditului sindicalizat semnat în prima jumătate a anului 2023 (28,9 milioane de lei), 0,8 milioane de lei capital de lucru suplimentar aferent fermelor preluate în 2024 și alte finanțări bancare și leasing cu scadența sub 1 an (29,7 milioane de lei). Datoriile pe termen lung, în valoare de 60,7 milioane de lei, sunt în scădere cu 22% față de începutul anului. La 31.12.2024, grupul înregistra datorii purtătoare de dobândă cumulate de 120,1 milioane de lei (din care 68,9 milioane de lei credite bancare și 51,2 milioane de lei leasing-uri financiare).

Datoria Financiară Netă a Holde Agri Invest se ridică la data de referință la 119,5 milioane de lei.

Structura de capital a grupului Holde înregistrează un indicator al lichidității curente (Active curente/Datorii curente) de 0,61 și un Grad de Îndatorare (Capital împrumutat/Capital angajat) de 0,61.

Situațiile financiare consolidate ale grupului Holde aferente anului 2024 au inclus companiile Holde Agri Invest SA, Holde Agri Operational SRL, Agricultura Inovativa SRL, Agro Antran SRL, Agro Fields Future SRL, Agro Sargadillo SRL, Agrocom Exim Prop SRL, Agromixt Buciumeni SRL, Alcadan Agri SRL, Benasque SRL, Bigmed SRL, Breil Greins SRL, Capriciu de Licuriciu SRL, Inter Muntenia SRL, Interpret Agrotex SRL, Lorean Agro Impex SRL, Play Promotion Group SRL, Sitorom SRL și Ronosca SRL.

# CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT

Conform RAS

Contul de Profit & Pierdere consolidat (RON)	31.12.2023 A	31.12.2024 P	Evoluție %
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>99.522.107</b>	<b>107.094.209</b>	<b>8%</b>
Vânzări produse agricole, producție proprie	62.337.469	58.732.430	-6%
Vânzări mărfuri	3.016.433	3.272.628	8%
Venituri din subvenții de exploatare	20.128.539	23.529.635	17%
Variația stocurilor	7.235.219	9.735.278	35%
Alte venituri din exploatare, din care:	6.804.447	11.824.238	74%
Alte subvenții	2.331.518	2.333.087	0%
Vânzări active	4.256.387	3.614.028	-15%
Despăgubiri calamități	-	5.132.094	-
Alte venituri din exploatare	216.542	745.029	244%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>124.029.553</b>	<b>122.147.458</b>	<b>-2%</b>
Cheltuieli cu materialele, din care:	58.516.209	50.385.814	-14%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	55.060.139	46.871.069	-15%
Cheltuieli privind mărfurile	2.891.092	3.010.818	4%
Alte cheltuieli materiale	564.978	503.927	-11%
Arenda	12.354.602	14.910.686	21%
Cheltuieli cu personalul	15.221.583	15.009.473	-1%
Cheltuieli cu amortizările, din care:	14.787.656	18.317.255	24%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	9.480.019	13.164.321	39%
Cheltuieli cu amortizarea drepturilor de utilizare	2.240.680	1.715.900	-23%
Cheltuieli cu amortizarea fondului comercial	3.066.957	3.437.034	12%
Alte cheltuieli de exploatare	22.436.464	23.524.230	5%
Indemnizație contract de management	713.039	0	-100%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>(24.507.446)</b>	<b>(15.053.249)</b>	<b>-39%</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>357.170</b>	<b>39.334</b>	<b>-89%</b>
<b>Cheltuieli financiare, din care</b>	<b>9.394.994</b>	<b>8.344.986</b>	<b>-11%</b>
Dobânzi credite & leasing	8.521.107	8.140.014	-4%
Alte cheltuieli financiare	873.887	204.972	-77%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(9.037.824)</b>	<b>(8.305.652)</b>	<b>-8%</b>
<b>Venituri totale</b>	<b>99.879.277</b>	<b>107.133.543</b>	<b>7%</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>133.424.547</b>	<b>130.492.444</b>	<b>-2%</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>(33.545.270)</b>	<b>(23.358.901)</b>	<b>-30%</b>
Impozitul pe profit	526.175	429.584	-18%
<b>Rezultat net</b>	<b>(34.071.445)</b>	<b>(23.788.485)</b>	<b>-30%</b>

# BILANȚ CONSOLIDAT

Conform RAS

Bilanț consolidat (RON)	31.12.2023 A	31.12.2024 P	Evoluție %
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>199.135.019</b>	<b>201.124.042</b>	<b>1%</b>
<b>Imobilizări necorporale, din care:</b>	<b>59.259.272</b>	<b>55.512.891</b>	<b>-6%</b>
Licențe	443.345	26.398	-94%
Imobilizări necorporale - drept de utilizare	33.471.301	34.859.204	4%
Fond Comercial	25.344.626	20.627.289	-19%
<b>Imobilizări corporale, din care:</b>	<b>138.172.042</b>	<b>144.887.748</b>	<b>5%</b>
Terenuri	16.734.042	31.045.147	86%
Construcții	4.285.620	4.628.026	8%
Instalații tehnice și mașini	90.399.328	82.190.591	-9%
Alte instalații, utilaje și mobilier	101.062	639.240	533%
Avansuri și Imobilizări în curs de investiție	26.651.990	26.384.744	-1%
<b>Imobilizări financiare</b>	<b>1.703.705</b>	<b>723.403</b>	<b>-58%</b>
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>93.134.373</b>	<b>95.690.748</b>	<b>3%</b>
<b>Stocuri, din care:</b>	<b>53.434.973</b>	<b>53.175.275</b>	<b>0%</b>
Materii prime și materiale consumabile	16.474.660	21.095.064	28%
Obiecte de inventar	0	0	0%
Produce finite	6.035.061	535.809	-91%
Mărfuri	1.187.864	517.563	-56%
Ambalaje	6.760	131.224	1841%
Producția în curs	29.416.790	30.317.651	3%
Avansuri achiziție de stocuri	313.838	577.964	84%
<b>Creanțe, din care:</b>	<b>28.063.603</b>	<b>41.878.479</b>	<b>49%</b>
Creanțe comerciale	3.910.734	13.202.560	238%
Alte active	24.152.869	28.675.919	19%
<b>Investiții pe termen scurt</b>	<b>1.240</b>	<b>1.240</b>	<b>0%</b>
<b>Casa și conturi la bănci</b>	<b>11.634.559</b>	<b>635.754</b>	<b>-95%</b>
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>6.355.860</b>	<b>6.656.288</b>	<b>5%</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>298.625.252</b>	<b>303.471.078</b>	<b>2%</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>152.693.280</b>	<b>166.977.400</b>	<b>9%</b>
Furnizori terți	51.361.173	85.347.988	66%
Datorii cu societățile afiliate	12.464.656	239.929	-98%
Datorii bancare <1 an	38.100.662	33.815.587	4%
Leasing financiar <1 an	39.356.483	25.630.480	8%
Alte datorii pe termen scurt	32.721.549	21.943.416	-33%
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>77.457.146</b>	<b>60.678.147</b>	<b>-22%</b>
Datorii bancare	38.100.662	35.074.235	-8%
Leasing financiar	39.356.483	25.603.913	-35%
<b>Provizioane</b>	<b>182.544</b>	<b>182.544</b>	<b>0%</b>
<b>Venituri în avans</b>	<b>265.478</b>	<b>248.833</b>	<b>-6%</b>

<b>Total Datorii</b>	<b>230.598.448</b>	<b>227.655.547</b>	<b>-1%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>68.026.804</b>	<b>75.384.153</b>	<b>11%</b>
Capital subscris și vărsat - acțiuni comune	101.435.040	120.577.734	19%
Acțiuni preferențiale	695.850	695.850	0%
Alte elemente de capitaluri proprii	861.991	10.861.991	1160%
Acțiuni proprii	0	0	0%
Prime de capital	10.157.240	13.636.383	34%
Rezerve din reevaluare	968.060	14.071.141	1354%
Rezerve	16.839.058	16.839.059	0%
Pierderi legate de instrumente de capital	(16.162.458)	(16.162.458)	0%
Profitul sau pierderea reportată	(12.696.533)	(61.347.062)	383%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	(34.071.444)	(23.788.485)	-30%
Repartizarea profitului	0	0	0%
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>298.625.252</b>	<b>303.471.078</b>	<b>2%</b>

## PERSPECTIVA ANULUI 2025

Echipa de management este în curs de pregătire a Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2025.

Primele proiecții arată o îmbunătățire semnificativă a rezultatelor operaționale:

<b>Teren agricol în exploatare (ha)</b>	<b>16.321</b>
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>122-127 milioane RON</b>
<b>EBITDA</b>	<b>30-33 milioane RON</b>
<b>EBITDA/ha</b>	<b>1.850-2.050 RON</b>
<b>Marja EBITDA</b>	<b>25%-28%</b>

Premisele luate în considerare pentru obținerea acestui rezultat sunt următoarele:

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



# DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 26 februarie 2025

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare preliminare consolidate simplificate neauditate pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la 31 decembrie 2024 oferă o imagine fidelă a activelor, pasivelor, poziției financiare și a situației profiturilor și pierderilor Holde Agri Invest SA, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile și că Raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în 2024 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare preliminare consolidate simplificate.

**Iulian-Florentin Cîrciumaru**

Președinte Consiliu de Administrație Holde Agri Invest S.A.