



RAPORT FINANCIAR

30 iunie 2025

INFORMAȚII EMITENT

Informații despre acest raport financiar

Tipul raportului	Raport semestrial la 30 iunie 2025
Pentru exercițiul financiar	01.01.2025 – 30.06.2025
Cadru legal	Anexa 14 la Regulamentul ASF nr. 5/2018
Data raportului	04.09.2025

Informații despre emitent

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

Informații despre valorile mobiliare

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

Contact

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

Situațiile financiare preliminare la 30 iunie 2025 prezentate în paginile următoare sunt **neauditate**.

MESAJ DIN PARTEA CEO

Stimați acționari,

Prima jumătate a anului 2025 marchează o etapă importantă pentru Holde Agri Invest, într-un context agricol și economic care rămâne complex, dar în care vedem deja semne de stabilizare și redresare. După un an 2024 extrem de dificil pentru întreaga industrie, în care seceta și volatilitatea prețurilor au pus presiune majoră pe fermieri, am intrat în noul an cu o strategie clară de optimizare și consolidare.

La nivel operațional, în primele șase luni ale anului am exploatat **16.000 de hectare**, dintre care 1.722 ha în regim bio, în cele cinci nuclee ale Holde. Recoltele de toamnă aferente anului agricol 2024–2025 (grâu, rapiță, orz, orzoaică și mazăre) au atins un volum total de **66.771 tone**, în creștere cu peste 53% față de anul anterior, susținute de condițiile meteorologice favorabile.



Din punct de vedere financiar, am obținut **venituri totale consolidate de 59 milioane RON**, comparativ cu 62 milioane RON în S1 2024, scăderea fiind determinată în principal de reducerea vânzărilor de mărfuri și a subvențiilor. Structura veniturilor reflectă sezonabilitatea modelului nostru de business: doar 4,4 milioane RON provin din vânzarea producției agricole recoltate efectiv în S1 2025, în timp ce **39,5 milioane RON reprezintă producția în curs** aferentă anului agricol 2024–2025. La acestea se adaugă **10,1 milioane RON din subvenții**, în scădere față de anul trecut, pe fondul modificării tipurilor de sprijin acordat. Subliniem că aceste rezultate nu pot fi considerate o imagine fidelă a performanței întregului an, întrucât veniturile majore se înregistrează în semestrul al doilea, odată cu vânzarea culturilor.

EBITDA a revenit pe plus, la 8,3 milioane RON, comparativ cu -0,95 milioane RON în S1 2024, datorită reducerii cheltuielilor de exploatare și optimizării costurilor cu inputurile. **Rezultatul operațional (EBIT) s-a îmbunătățit la -1,6 milioane RON** față de -9,5 milioane RON anul trecut, iar **pierdere netă s-a redus semnificativ la 7 milioane RON**, în scădere cu 42% față de S1 2024. Evoluția rămâne influențată de cheltuieli financiare ridicate, în creștere la 5,4 milioane RON, pe fondul nivelului mai mare al finanțărilor bancare și de leasing, refinanțării investițiilor și plății unor dobânzi penalizatoare generate de anul 2024.

Un aspect central al primului semestru îl reprezintă **măsurile de eficientizare operațională**. Am redus costurile cu inputurile cu 9% față de anul trecut, prin utilizarea mai eficientă a îngrășămintelor, pesticidelor și insecticidelor, adaptarea mix-ului de culturi și creșterea ponderii culturilor de toamnă. Cheltuielile cu personalul au scăzut cu 12%, ca urmare a diminuării numărului de angajați, iar alte cheltuieli de exploatare s-au redus cu 22% prin optimizarea reparațiilor, logisticii și a procedurilor de valorificare a utilajelor excedentare. În paralel, am internalizat o parte din operațiunile de întreținere a utilajelor și am extins suprafețele irigate prin sisteme de picurare, care consumă mai puțină energie decât sistemele clasice. Aceste măsuri se regăsesc deja în rezultatele financiare și contribuie la îmbunătățirea productivității.

Pe partea de valorificare a producției, la rapiță ne-am încadrat în nivelurile bugetate, în timp ce la grâu și orz am semnat contracte cu preț deschis, care pot fi închise până la finalul anului, oferindu-ne flexibilitate în funcție de evoluția pieței. Cu excepția grâului bio, care urmează procedura de certificare, recolta a fost contractată integral, prin vânzări în avans sau în timpul campaniei, în principal către traderi internaționali, ceea ce ne asigură încasări rapide și contracte pentru volume mari. O parte din cereale sunt depozitate în silozuri pentru livrare ulterioară, evitând astfel costurile ridicate de transport din perioada de vară. Pentru culturile bio, colaborăm punctual și cu procesatori sau traderi de dimensiuni mai mici.

Un rol esențial în această perioadă l-a avut **sprijinul acționarilor și al partenerilor financiari**, care au susținut compania prin finanțări și au demonstrat încredere în planurile noastre. La începutul acestei săptămâni, am anunțat **intenția de reducere a capitalului social**, prin scăderea valorii nominale per acțiune, **și ulterior de majorare, cu până la 45 milioane RON**. Această operațiune va permite acoperirea pierderilor contabile acumulate, reșezarea structurii financiare și atragerea de resurse suplimentare pentru activitatea curentă și

pentru dezvoltare. De asemenea, transformarea împrumuturilor acordate de acționari în acțiuni noi va reduce presiunea pe lichiditate și va consolida baza de capital.

Pe plan organizațional, am trecut prin schimbări importante, precum revenirea lui Adrian Pîrciu ca Director Financiar, menite să întărească echipa de management. Aceste schimbări au adus stabilitate și experiență într-un moment crucial pentru companie. Sub coordonarea noii echipe, accentul se pune pe productivitate, disciplină financiară și diversificarea surselor de finanțare.

Rezultatele primului semestru confirmă faptul că suntem pe traiectoria corectă. Cu toate acestea, având în vedere specificul sezonier al activității noastre, precizăm că performanța financiară anuală depinde în mod material de rezultatele campaniei de recoltare de toamnă, ceea ce face ca estimările la jumătatea anului să nu poată fi efectuate cu un grad ridicat de acuratețe. Din acest motiv, o imagine mai clară privind evoluția financiară a companiei în 2025 va putea fi prezentată odată cu publicarea rezultatelor financiare la nouă luni, programată pentru data de 27 noiembrie 2025.

Știm că provocările nu au dispărut și că agricultura din România rămâne expusă riscurilor climatice și volatilității piețelor internaționale. Totuși, măsurile adoptate, împreună cu sprijinul acționarilor și determinarea echipei noastre, ne oferă încrederea că Holde se află pe drumul revenirii la o creștere sustenabilă.

În numele echipei de management, vă mulțumesc pentru încrederea și sprijinul pe care ni le acordați. Rămânem dedicați misiunii de a construi o companie agricolă modernă și eficientă, capabilă să creeze valoare pe termen lung pentru toți acționarii noștri.

Vă invităm să citiți în următoarele pagini ale acestui raport detalii despre activitatea Holde în primul semestru din 2025. Dacă aveți întrebări cu privire la acest raport financiar, vă rog să ne contactați la adresa investors@holde.eu și vă vom răspunde cu plăcere.

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 recolte 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 S1 2025, Holde Agri Invest opera o suprafață totală de 16.000 ha.

În data de 1 octombrie 2020, acțiunile ordinare clasa A ale Holde Agri Invest au debutat pe piața AeRO a Bursei de Valori București, în urma desfășurării a două plasamente private de succes, în decembrie 2019 și respectiv, iunie 2020. De la momentul listării, Compania a desfășurat trei operațiuni de majorare a capitalului social în anii 2021, 2022 și 2023.

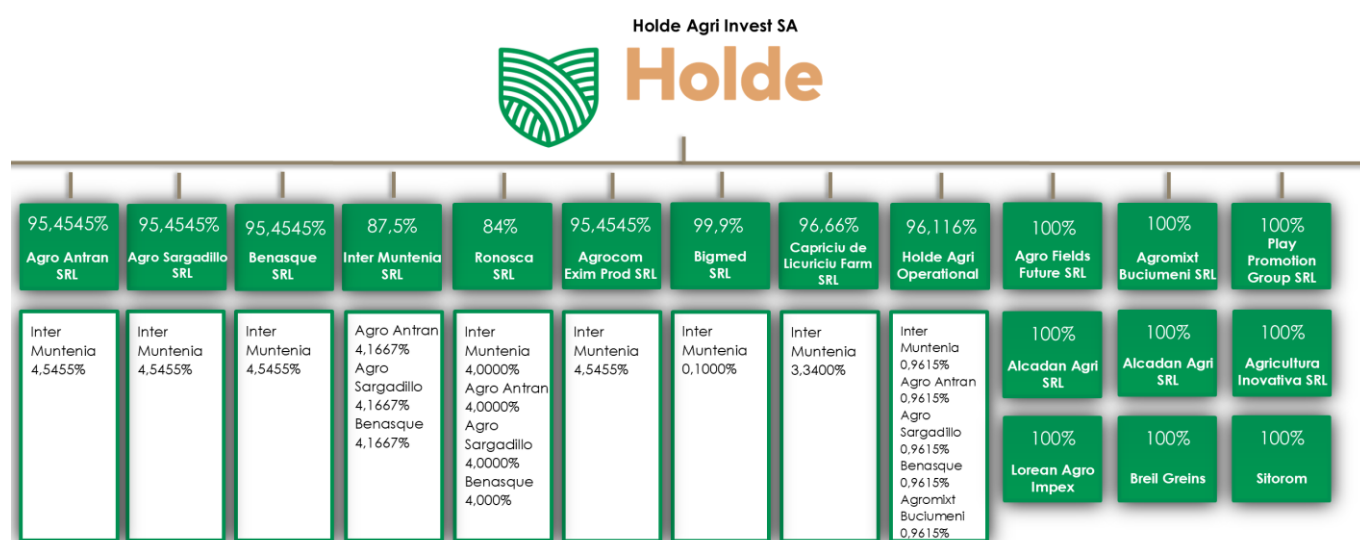
Structura afacerii

La 30 iunie 2025, 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, Interpret 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 30 iunie 2025, Holde și filialele sale aveau în total 98 de angajați.

La 30 iunie 2025, Holde avea în exploatare o suprafață totală de aproximativ 16.000 ha, din care 819 ha în proprietate și 15.181 ha în arendă. În primele șase luni ale anului 2025, fermele din portofoliul Holde au cultivat în regim convențional grâu, rapiță, floarea soarelui, porumb, mazăre, cartofi, sfeclă, orz, orzoaica 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 S1 2025 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

INFORMARE PRIVIND ACȚIUNEA CONCERTATĂ

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..

ÎMPRUMUTURI ACȚIONAR SEMINIFICATIV

În data de **10 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 2027 și are o dobândă fixă de 10%.

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 **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%.

SCHIMBĂRI ÎN ECHIPA DE CONDUCERE

În data de **3 februarie 2025**, Compania a informat piața cu privire la o serie de modificări la nivelul echipei de conducere, prin confirmarea domnului Bogdan Serghiescu în funcția de Director General (CEO) și numirea domnului 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 **19 martie 2025**, Compania a informat piața referitor la renunțarea la poziția de membri în cadrul Consiliului de Administrație al Companiei a domnilor Liviu-Gabriel Zăgan și Mihai-Daniel Aniței, începând cu data de 11.04.2025. În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 28.04.2025, acționarii au aprobat reducerea la 3 membri a Consiliului de Administrație, acesta fiind format din domnii Iulian-Florentin Cîrciumaru, Alexandru Leonard Leca și Enrico-Robert Maxim. Propunerea de reducere a numărului membrilor Consiliului de Administrație a făcut parte din strategia Companiei de eficientizare a operațiunilor și reducere a costurilor.

EVENIMENTE CURENTE

În data de **28/29 aprilie 2025** 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:

- Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a planului de investiții pentru anul 2025;
- Menținerii unei structuri formată din 3 membri, la nivelul Consiliului de Administrație, acesta urmând a fi format din domnii Iulian-Florentin Cîrciumaru, Alexandru Leonard Leca și Enrico-Robert Maxim;
- Emiterea de către Companie până la data de 31.12.2026, a unor obligațiuni corporative convertibile sau neconvertibile, în forma dematerializată, garantate sau negarantate, cu sau fără discount, cu o valoare totală de maxim 5.000.000 euro, sau echivalentul acestei sume în orice altă monedă, cu o rată a

dobânzii fixă sau variabilă de până la 10% pentru lei și 7% pentru euro pe an și cu o scadență de minim 3 ani și maxim 7 ani;

- Aprobarea și, după caz, ratificarea contractării de către subsidiare a unor plafoane de finanțare de tip *5xAPIA Sector Vegetal*, în valoare totală de până la 20.000.000 RON, destinate susținerii activității curente, cu garanții (fidejusiuni, ipoteci mobiliare etc.) constituite de fiecare subsidiară, în condițiile negociate cu băncile finanțatoare;

Hotărârile AGOA și AGEA sunt disponibile **AICI** și **AICI**.

În data de **01 septembrie 2025** Compania a informat investitorii cu privire la convocarea AGOA și AGEA ce vor avea loc în data de **06/07 octombrie 2025**. Printre punctele incluse pe ordinea de zi și care vor fi supuse votului acționarilor se numără:

- Reducerea capitalului social cu suma de 33.956.603,52 lei, de la 121.273.584 lei la 87.316.980,48 lei, prin reducerea valorii nominale a tuturor acțiunilor emise de Companie, de la valoarea de 1 leu per acțiune la o valoare nominală de 0,72 lei per acțiune;
- aprobarea majorării capitalului social cu suma de până la 45.000.000 lei (valoare nominală);

Convocatorul AGOA și AGEA este disponibil **AICI**.

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 investitori **AICI**.

INDICATORI CHEIE HOLDE AGRI INVEST – 6L 2025

PROFITABILITATE		30/06/2024	30/06/2025	Δ
Venituri totale	<i>mii lei</i>	62.038	59.013	-5%
EBITDA	<i>mii lei</i>	(944)	8.274	976%
Profit net	<i>mii lei</i>	(12.194)	(7.012)	-42%
Profit net pe acțiune	<i>lei</i>	-0,101	-0,058	70%
OPERATIONAL		2023-2024	2024-2025	Δ
Suprafața exploatată	<i>ha</i>	16.321	16.000	-2%
Recolte ***	<i>tone</i>	43.621	66.771	53%
CAPITAL		31/12/2024	30/06/2025	Δ
Capitaluri proprii	<i>mii lei</i>	78.271	83.259	6%
Datorie financiară netă	<i>mii lei</i>	119.990	118.000	-2%
Grad de îndatorare*	%	61%	59%	(1,9) pp
Lichiditate curentă**	%	57%	68%	11 pp

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

**Active curente / Datorii curente

*** Doar culturi de toamnă (grâu, rapiță, orz, orzoaică și mazăre)

ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE

Holde Agri Invest S.A. a obținut în cursul primelor șase luni ale anului financiar 2025 următoarele rezultate consolidate preliminare neauditate:

- Suprafața operată: 16.000 hectare
- Producție: 66.771 tone*
- Venituri: 59 milioane RON
- Pierdere netă: 7 milioane RON *
- Achiziții: 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 sezonalitatea modelului de afaceri al Societății fac neaplicabile calculele indicatorilor performanței financiare a activității la data de 30.06.2025. Producția obținută se referă doar la culturile de grâu, rapiță, orz, orzoică și mazăre, a căror recoltă a început în luna iunie și s-a terminat în luna august, după încheierea perioadei de raportare aferentă primului semestru.*

La jumătatea anului 2025, grupul Holde a obținut venituri consolidate din activitatea principală de 59,0 milioane RON (2024: 62,0 milioane RON, -5%) din care 4,39 milioane RON din vânzarea producției agricole aferente anului curent și 39,49 milioane RON reprezentând producția în curs aferentă anului agricol 2024-25 (2024: 35,52 milioane RON, +11%). Veniturile totale din exploatare includ 10,13 milioane RON din subvenții pentru culturile agricole (2024: 12,91 milioane RON, -22%) pe fondul modificării tipurilor de subvenții primite față de perioada anterioară, precum și 2,36 milioane RON din disponibilizări de mijloace fixe (2024: 2,50 milioane RON, -6%), evoluție datorată optimizării procedurii de valorificare a parcului de utilaje excedentar. Scăderea veniturilor consolidate de 5% înregistrată comparativ cu semestrul 1 al anului precedent a fost determinată, în principal, de scaderea vanzarilor de marfuri (altele decat produse agricole) și de scaderea 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*.

Conducerea executivă consideră că rezultatele financiare preliminare la data de 30.06.2025 nu trebuie considerate de către investitori ca o imagine pro-rata a rezultatelor financiare ale activității Companiei pe parcursul întregului an financiar 2025.

Rezultatele din primele șase luni ale anului au fost obținute în urma exploatării unei suprafețe totale de 16.000 hectare (2024: 16.321 hectare, -2%) din care 1.722 hectare în regim bio, (2024: 1.759 hectare) în cele 5 nuclee: Roșiori, Frumușani, Videle, Conțești și Salcia. Campania de culturi de toamnă a anului agricol 2024-25 a generat recolte totale de 66.771 tone (2024: 43.621 tone, +53.1%), din care 2.916 tone din culturi bio (2024: 2.300 tone, +26.8%). Producțiile obținute au fost influențate în mod pozitiv de condițiile meteorologice favorabile (precipitații mai multe cu 32% fata de anul trecut).

Cheltuielile legate de inputurile necesare formării recoltelor anului agricol 2024-25 au scăzut cu 9%, până la 30,8 milioane RON (2024: 33,7 milioane RON), determinate în principal de optimizarea folosirii îngrășamintelor, pesticidelor și insecticidelor și a mixului de culturi fata de anul trecut (mai multe culturi de toamna în detrimentul celor de primavara)

Cheltuielile cu personalul s-au ridicat la 6,6 milioane RON (2024: 7,5 milioane RON, -12%) ca urmare a procesului de reducere a numărului de angajați început în a doua jumătate a anului trecut.

Cheltuielile cu amortizările și deprecierea activelor au crescut cu +16% față de perioada corespunzătoare a anului anterior până la 9,8 milioane RON (2024: 8,5 milioane RON), fiind influențate de creșterea deprecierei parcului de utilaje, de finalizarea investițiilor efectuate în capacități de însilozare și de creșterea suprafețelor exploatate în regim de arendă în urma achizițiilor de ferme efectuate (în mai și iunie 2024). Alte cheltuieli de exploatare au înregistrat o valoare de 9,8 milioane RON (2024: 12,6 milioane RON, -22%), incluzând în principal cheltuieli cu reparațiile utilajelor și logistică, cheltuieli cu activele vândute, consultanță juridică și financiară și comisioane bancare și leasing. Cheltuielile cu indemnizațiile membrilor Consiliului de Administrație au fost de 0,36 milioane RON (2024: 0,38 milioane RON -4%) datorita reducerii numărului de membri de la 5 la 3 începând cu aprilie 2025.

În total, cheltuielile de exploatare au scăzut cu -15% față de semestrul I din 2024, ajungând la 60,6 milioane RON (2024: 71,4 milioane RON).

Indicatorul EBITDA a înregistrat un rezultat de 8,3 milioane RON (2024: -0,95 milioane RON), creșterea fiind determinată de reducerea cheltuielilor cu inputurile pentru anul agricol 2024-2025 și o atenție mai mare la cheltuielile de exploatare.

Pierdere financiară de -5,4 milioane RON (2024: -2,7 milioane RON, +98%) 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 măririi soldului finanțării bancare și de leasing financiar atrasă de grupul Holde în condițiile creșterii capitalului de lucru, a refinanțării investițiilor în capacități de însilozare și a extinderii parcului de utilaje, precum și a plății unor dobânzi penalizatoare generate de plata cu întârziere a unor rate bancare în urma anului dificil 2024 (lipsa precipitații și seceta pedologică).

Pierdere netă de -7,0 milioane RON (2024: -12,1 milioane RON) reprezintă o scădere de 42% comparativ cu perioada similară a anului trecut și provine în principal din scăderea cheltuielilor de exploatare (-8,4 milioane RON inputuri, -2,8 milioane RON alte cheltuieli de exploatare).

Activele totale au crescut cu 10% de la începutul anului 2025, ajungând la 339,0 milioane RON. Activele imobilizate au scăzut cu 5% din cauza depreciilor și în condițiile vânzării unor echipamente depășite din punct de vedere tehnologic. Stocurile au crescut la 85,8 milioane RON, reprezentând în principal producția în curs pentru anul agricol curent (69,9 milioane RON) și stocurile de inputuri: semințe, motorină, fertilizări, tratamente (13,6 milioane RON). Creanțele grupului au ajuns la un nivel de 49,3 milioane RON, creanțele comerciale incluzând vânzările aferente recoltei anului agricol curent. La sfârșitul semestrului I 2025, numerarul și echivalentele de numerar se ridicau la 0,27 milioane RON.

Capitalurile proprii au crescut cu 6% în prima jumătate a anului, ajungând la 83,3 milioane RON, motivul principal fiind împrumuturile convertibile acordate de acționari la începutul anului 2025 în suma de 12,0 milioane care se adaugă celorlalte 10,0 milioane acordate la sfârșitul anului 2024.

Datoriile grupului au crescut cu 47% de la începutul anului, atingând un nivel de 255,3 milioane RON, evoluție determinată atât de creșterea datoriilor comerciale, cât și de creșterea datoriei financiare. Datoriile curente către furnizori au crescut cu 40,2 milioane RON, reprezentând inputurile aferente suprafeței exploatate în cadrul anului agricol 2024-25 ce au ca termen de plată perioada iulie/octombrie 2025. Datoriile bancare pe termen scurt au crescut cu 4% în prima jumătate a anului, până la 62,5 milioane RON. Grupul înregistrează datorii purtătoare de dobândă cumulate de 118,3 milioane RON (din care 86,8 milioane RON credite bancare și 31,5 milioane RON leasing-uri financiare). Astfel, Datoria Netă a Holde Agri Invest se ridică la data de referință la 118,0 milioane RON.

Structura de capital a grupului Holde înregistrează un indicator al lichidității curente (Active curente/Datorii curente) de 0,68 și un Grad de Îndatorare (Capital împrumutat/Capital angajat) de 0,59.

Situațiile financiare consolidate ale grupului Holde aferente primei jumătăți a anului 2025 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 și Ronosca SRL.

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT

Conform RAS

Contul de Profit & Pierdere consolidat (RON)	30/06/2024	30/06/2025	Evoluție %
Venituri din exploatare, din care:	62.037.904	59.012.763	-5%
Vânzări produse agricole, producție proprie	2.649.027	4.390.698	66%
Vânzări mărfuri	6.717.073	1.597.706	-76%
Venituri din subvenții de exploatare	12.914.068	10.131.702	-22%
Variația stocurilor	35.524.781	39.489.835	11%
Alte venituri din exploatare, din care:	4.232.955	3.402.822	-20%
Alte subvenții	8.108	1.045.284	12792%
Vânzări active	2.496.949	2.357.538	-6%
Alte venituri din exploatare	1.727.898	0	-100%
Cheltuieli din exploatare, din care:	71.493.429	60.597.566	-15%
Cheltuieli cu materialele, din care:	40.554.468	32.197.235	-21%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	26.777.202	30.761.465	15%
Cheltuieli privind mărfurile	12.971.275	1.223.133	-91%
Alte cheltuieli materiale	805.991	212.637	-74%
Arenda	1.891.339	1.707.666	-10%
Cheltuieli cu personalul	7.529.197	6.646.667	-12%
Cheltuieli cu amortizările, din care:	8.511.101	9.859.095	16%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	5.839.090	6.859.558	17%
Cheltuieli cu amortizarea drepturilor de utilizare	1.138.533	1.087.940	-4%
Cheltuieli cu amortizarea fondului comercial	1.533.478	1.911.597	25%
Alte cheltuieli de exploatare	12.627.043	9.820.211	-22%
Indemnizație încetare contract management	380.281	366.692	-4%
Rezultat operațional	(9.455.525)	(1.584.803)	-83%
Venituri financiare	428.578	78.178	-82%
Cheltuieli financiare, din care	3.167.052	5.505.461	74%
Dobânzi credite & leasing	3.122.796	5.253.806	68%
Alte cheltuieli financiare	44.256	251.655	469%
Rezultat financiar	(2.738.474)	(5.427.283)	98%
Venituri totale	62.466.482	59.090.941	-5%
Cheltuieli totale	74.660.481	66.103.027	-11%
Rezultat brut	(12.193.999)	(7.012.086)	-42%
Impozitul pe profit	0	0	0%
Rezultat net	(12.193.999)	(7.012.086)	-42%
EBITDA	(944.424)	8.274.292	-

BILANȚ CONSOLIDAT

Conform RAS

Bilanț consolidat (RON)	31/12/2024	30/06/2025	Evoluție %
Active imobilizate, din care:	205.894.726	196.467.250	-5%
Imobilizări necorporale, din care:	61.090.158	58.252.741	-5%
Licențe	493.667	484.069	-2%
Imobilizări necorporale - drept de utilizare	35.709.049	34.621.109	-3%
Fond Comercial	24.887.441	23.147.564	-7%
Imobilizări corporale, din care:	144.083.775	137.493.509	-5%
Terenuri	31.045.148	31.400.000	1%
Construcții	26.713.101	26.731.362	0%
Instalații tehnice și mașini	83.409.207	76.644.088	-8%
Alte instalații, utilaje și mobilier	639.240	509.164	-20%
Avansuri și Imobilizări în curs de investiție	2.277.080	2.208.895	-3%
Imobilizări financiare	720.793	721.000	0%
Active circulante, din care:	97.046.722	135.397.625	40%
Stocuri, din care:	53.062.980	85.791.023	62%
Materii prime și materiale consumabile	20.149.996	13.605.372	-32%
Obiecte de inventar	0	0	0%
Produse finite	564.650	463.018	-18%
Mărfuri	1.355.892	822.946	-39%
Ambalaje	131.224	131.224	0%
Producția în curs	30.275.176	69.866.643	131%
Avansuri achiziție de stocuri	586.042	901.820	54%
Creanțe, din care:	43.130.713	49.339.370	14%
Creanțe comerciale	15.817.559	19.767.934	25%
Alte active	27.313.154	29.571.436	8%
Investiții pe termen scurt	1.240	1.240	0%
Casa și conturi la bănci	851.789	265.992	-69%
Cheltuieli înregistrate în avans	6.615.473	7.173.262	8%
TOTAL ACTIV	309.556.920	339.038.137	10%
Datorii curente, din care:	170.647.544	199.528.619	17%
Furnizori terți	85.975.405	126.149.708	47%
Datorii cu societățile afiliate	239.929	239.929	0%
Datorii bancare <1 an	34.462.472	35.674.377	4%
Leasing financiar <1 an	25.332.683	26.787.113	6%
Alte datorii pe termen scurt	24.637.056	10.677.493	-57%
Datorii pe termen lung, din care:	60.195.423	55.807.213	-7%
Datorii bancare	34.384.994	33.244.450	-3%
Leasing financiar	25.810.429	22.562.763	-13%
Provizioane	194.436	194.436	0%
Venituri în avans	248.833	249.272	0%

Total Datorii	230.842.967	255.335.833	11%
Capitaluri proprii, din care:	78.270.683	83.258.597	6%
Capital subscris și vărsat - acțiuni comune	120.577.734	120.577.734	0%
Acțiuni preferențiale	695.850	695.850	0%
Alte elemente de capitaluri proprii	10.861.991	22.861.991	110%
Prime de capital	13.636.383	13.636.383	0%
Rezerve din reevaluare	14.071.141	14.071.141	0%
Rezerve	16.839.059	16.839.059	0%
Pierderi legate de instrumente de capital	16.162.458	16.162.458	0%
Profitul sau pierderea reportată	-59.046.201	-82.249.017	39%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	-23.202.815	-7.012.086	-70%
Repartizarea profitului	0	0	0%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	309.556.920	339.038.137	10%

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE INDIVIDUAL

Conform RAS

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	30/06/2024	30/06/2025	Evoluție %
Venituri din exploatare, din care:	0	0	-
Alte venituri din exploatare	0	0	-
Alte venituri (vânzare active, etc.)	0	0	-
Cheltuieli din exploatare, din care:	2.717.109	1.537.575	-43%
Cheltuieli cu materialele, din care:	10.464	29.575	183%
Alte cheltuieli materiale	10.464	29.575	183%
Cheltuieli cu personalul	233.227	60.706	-74%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	3.899	3.331	-15%
Alte cheltuieli de exploatare	2.469.519	1.443.963	-42%
Indemnizație încetare contract management	0	0	-
Rezultat operațional	(2.717.109)	(1.537.575)	-43%
Venituri financiare	1.730.259	94	-100%
Cheltuieli financiare, din care:	1.120.795	701.961	-37%
Dobânzi credite termen lung	1.120.715	695.926	-38%
Alte cheltuieli financiare	80	6.035	7443%
Rezultat financiar	609.464	(701.867)	-
Venituri totale	1.730.259	94	-100%
Cheltuieli totale	3.837.904	2.239.536	-42%
Rezultat brut	(2.107.645)	(2.239.442)	6%
Rezultat net	(2.107.645)	(2.239.442)	6%

BILANȚ INDIVIDUAL

Conform RAS

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31/12/2024	30/06/2025	Evoluție %
Active imobilizate, din care:	72.701.515	72.869.904	0%
Imobilizări necorporale	175.495	175.440	0%
Imobilizări corporale	22.687	19.411	-14%
Imobilizări financiare	72.503.333	72.675.053	0%
Active circulante, din care:	59.780.023	69.254.789	16%
Creanțe	59.753.360	69.189.346	16%
Creanțe comerciale	394.700	394.700	0%
Alte active	59.358.660	68.794.646	16%
Investiții pe termen scurt	1.240	1.240	0%
Casa și conturi la bănci	25.423	64.203	153%
Cheltuieli înregistrate în avans	3.664.939	3.630.431	-1%
Total activ	136.146.477	145.755.124	7%
Datorii curente, din care:	4.975.249	5.414.697	9%
Furnizori terți	1.107.046	986.653	-11%
Datorii cu societățile afiliate	239.929	239.929	0%
Datorii bancare <1 an	1.737.881	2.329.240	34%
Alte datorii pe termen scurt	1.890.393	1.858.875	-2%
Datorii pe termen lung, din care:	20.285.912	19.694.553	-3%
Datorii bancare	20.285.912	19.694.553	-3%
Provizioane	3.485	3.485	0%
Total Datorii	25.261.161	25.109.250	-1%
Capitaluri proprii, din care:	110.881.821	120.642.390	9%
Capital subscris și vărsat - acțiuni comune	121.273.584	121.273.584	0%
Alte elemente de capitaluri proprii	10.861.991	22.861.991	110%
Prime de capital	13.636.383	13.636.383	0%
Pierdere legată de instrumente de capitaluri proprii	16.162.468	16.162.458	0%
Profitul sau pierderea reportată	-17.366.868	-18.727.669	8%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	-1.360.802	-2.239.442	65%
Total capitaluri proprii și datorii	136.146.467	145.755.125	7%

PERSPECTIVA ANULUI 2025

Cu privire la aşteptările legate de rezultatele financiare ce urmează a fi înregistrate pe parcursul anului 2025, echipa executivă consideră că rezultatele operaţionale ale campaniei de recoltare de toamnă sunt materiale pentru veniturile anuale, estimarea acestora la momentul raportării neputând fi efectuată cu un grad înalt de acurateţe.

Din aceste motive, conducerea executivă a grupului Holde consideră că o imagine mai clară cu privire la rezultatele financiare ale activităţii anului va putea fi oferită investitorilor cu ocazia anunţării rezultatelor financiare aferente T3 2025, eveniment ce urmează a avea loc în data de 27.11.2025.

RISCURI CHEIE PENTRU S2 2025

Cele mai semnificative riscuri legate de activitatea Holde Agri Invest pentru a doua jumătate a anului sunt prezentate mai jos. Cu toate acestea, riscurile prezentate în această secțiune nu includ toate acele riscuri asociate activității emitentului. Per total, pot exista alți factori de risc și incertitudini pe care Compania nu le cunoaște în momentul redactării acestui document și care pot modifica rezultatele efective ale emitentului, condițiile financiare și performanța în viitor și pot duce la o scădere a prețului acțiunii Companiei. De asemenea, investitorii ar trebui să efectueze verificările prealabile necesare pentru a-și elabora propria evaluare a oportunității de investiție.

Riscul de preț – Riscul de preț afectează Compania în măsura în care prețurile la furnizorii de materii prime, materiale și inputuri agricole cresc fără ca societatea 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. Compania 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 Companiei va utiliza de instrumentele de acoperire ale acestui risc prin contracte futures, forward pe mărfuri și / sau valute.

Riscul de credit – Riscul de credit este considerat principalul element de vulnerabilitate pentru activitățile din sectorul agriculturii, unde, în general, viteza de încasare a creanțelor este lentă, respectiv mai mare de 365 zile. Menționăm faptul că acest risc este semnificativ mai accentuat în cazul desfășurării activităților de comercializare de inputuri agricole (ex. semințe, combustibil, fertilizatori, tratamente etc), decât în cazul comercializării de produse finite (cereale).

Riscul de lichiditate – Riscul de lichiditate reprezintă probabilitatea ca societatea să nu fie în măsură să își onoreze obligațiile curente prin valorificarea activelor disponibile. Dificultățile de încasare a creanțelor reprezintă o sursă potențială importantă de arierate în îndeplinirea obligațiilor de plată ale Companiei. Prin monitorizarea previziunilor privind necesarul de lichidități, conducerea Companiei urmărește să se asigure că există disponibil suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, astfel încât Compania să își poată onora obligațiile curente față de creditorii săi. Din punct de vedere al indicatorilor de lichiditate care estimează măsura în care Compania își poate acoperi datoriile curente pe seama activelor circulante, Compania nu se confruntă cu probleme de lichiditate.

Riscul de cash flow – Acesta reprezintă riscul ca societatea să nu-și poată onora obligațiile de plată la scadență. O politică prudentă de gestionare a riscului de cash-flow implică menținerea unui nivel suficient de numerar, echivalent de numerar și disponibilitate financiară prin facilități de credit contractate adecvat.

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.

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. Probabilitatea materializării unui astfel de scenariu nu poate fi determinată cu acuratețe. Cu toate acestea echipa de management este pregătită să depună toate eforturile necesare în vederea diminuării impactului materializării acestui risc asupra Companiei. Dincolo de aceste eforturi, în opinia noastră, o asemenea măsură ar avea un impact sistemic asupra pieței produselor agricole și a prețului acestora.

Riscul asociat planului de dezvoltare a afacerii – Compania 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 Compania își extinde suprafața operată să nu fie la nivelul așteptărilor și estimărilor, iar în acest caz ar putea genera efecte negative asupra situației sale financiare. 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 suficient 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 agro-tech cu care Holde poate avea sinergii foarte bune. În prezent, cu o dimensiune semnificativă, de aproximativ 16.000 ha de teren, Compania are mai multe oportunități decât înainte, atât de a crește capitalul, cât și de a-l investi în proiecte profitabile marca Holde.

Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare – Prognozele financiare pornesc de la premisa îndeplinirii planului de dezvoltare a afacerii. Compania își propune să emită periodic prognoze privind evoluția principalilor indicatori economico-financiar pentru a oferi potențialilor investitori și pieței de capital o imagine fidelă și completă asupra situației actuale și a planurilor de viitor avute în vedere de Companie, precum și rapoarte curente cu detalierea elementelor comparative între datele prognozate și rezultatele efective obținute. Prognozele vor fi parte a rapoartelor anuale, iar politica privind prognozele este publicată pe site-ul companiei la [acest link](#). Prognozele vor fi făcute într-o manieră prudentă, însă există riscul de neîndeplinire al acestora. Prin urmare, datele ce urmează a fi raportate de companie pot fi semnificativ diferite de cele prognozate sau estimate, ca rezultat al unor factori care nu au fost prevăzuți anterior sau al căror impact negativ nu a putut fi contracarat sau anticipat.

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, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Emitentului.

Risc fiscal și de reglementare

După alegerile prezidențiale din mai 2025 și învestirea noului guvern în iunie 2025, autoritățile au accelerat consolidarea bugetară în contextul procedurii de deficit excesiv și al traiectoriei corective stabilite la nivel european. Începând cu luna august 2025 au fost adoptate o serie de măsuri cu impact direct asupra mediului de afaceri. În plus, au fost anunțate pachete suplimentare de consolidare, cu posibilitatea unor modificări rapide prin acte normative secundare. Un astfel de cadru poate genera presiune asupra marjelor și fluxurilor de numerar, respectiv riscuri de interpretare/implementare până la apariția normelor metodologice. De asemenea, traiectoria ajustărilor fiscale până în 2030 presupune continuarea schimbărilor, astfel că nu pot fi excluse noi modificări de taxe sau contribuții în continuare. Compania rămâne expusă la volatilitatea cadrului fiscal, la potențiale întârzieri administrative și la costuri suplimentare de conformare.

DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 04 septembrie 2025

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare intermediare consolidate și individuale simplificate neauditare întocmite pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Holde Agri Invest SA, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile, și că Raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea evenimentelor importante care au avut loc în decursul primelor șase luni ale exercițiului financiar 2025 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare intermediare consolidate și individuale simplificate.

Iulian-Florentin Cîrciumaru

Președinte Consiliu de Administrație Holde Agri Invest S.A.

Bifati numai dacă este cazul: ☐ Mari Contribuabili care depun bilanțul la Bucuresti ☐ Sucursala ☐ GIE - grupuri de interes economic ☐ Activ net mai mic de 1/2 din valoarea capitalului subscris		S1050_A1.0.0 / 06.08.2025		Tip situație financiară : UU			
		☐ An ☒ Semestru		Anul 2025			
				Suma de control		122.135.575	
Entitatea		Holde Agri Invest SA					
Adresa	Județ		Sector		Localitate		
	Bucuresti		Sector 4		Bucuresti		
	Strada		Nr.	Bloc	Scara	Ap.	Telefon
	Intrarea Nestorei		1	B			0728909046
Număr din registrul comerțului		J40/9208/2018		Cod unic de inregistrare		39549730	
Forma de proprietate		34--Societati pe actiuni		Cod LEI (Legal Entity Identifier , conform ISO 17442)			
		☐ CAEN 2024 ☒ CAEN 2025					
Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN)		Activitatea preponderenta efectiv desfasurata (cod si denumire clasa CAEN)					
6420		6420					
☒ Raportari contabile semestriale							
☐ Entități mijlocii, mari si entități de interes public ☐ Entități mici ☒ Microentități ☐ Entități de interes public ?							
☐ 1. entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, cf.art. 27 din Legea contabilității nr. 82/1991							
Raportare contabilă la data de 30.06.2025 întocmită de entitățile cărora le sunt incidente Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, aprobate prin OMFP nr. 1.802/2014, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art.3 din OMF nr.1194/ 2025 și care în exercițiul financiar precedent au înregistrat o cifră de afaceri neta mai mare decat echivalentul in lei a 1.000.000 euro. F10 - SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII F20 - CONTUL PRESCURTAT DE PROFIT ȘI PIERDERE F30 - DATE INFORMATIVE							
Indicatori : Capitaluri - total Capital subscris Profit/ pierdere 98.642.390 121.273.584 -2.239.442							
REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),				INTOCMIT,			
Numele si prenumele				Numele si prenumele			
SERGHIESCU BOGDAN-CATALIN				VULPOI & TOADER MANAGEMENT SRL			
Semnătura				Calitatea			
				22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR			
				Nr.de inregistrare in organismul profesional			
				A004317			
				CIF/CUI membru CECCAR			
				16414068			
				Semnătura			
				Semnătura electronica			
Formular VALIDAT							

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

Cod 10

la data de 30.06.2025

- lei -

Denumirea elementului (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)	Nr.rd. OMF nr. 1194/ 2025	Nr. rd.	Sold la:	
			01.01.2025	30.06.2025
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct.201+203+205+206+2071+4094 +208-280-290 - 4904)	01	01	175.495	175.440
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE(ct.211+212+213+214+215+216+217+223+224 +227+231+235+4093-281-291-2931-2935 - 4903)	02	02	22.687	19.411
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261+262+263+265+267* - 296*)	03	03	72.503.333	72.675.053
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03)	04	04	72.701.515	72.869.904
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI (ct.301+302+303+321+322+/-308+323+326+327+328+331+332 +341+345+346+347+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378 +381+/-388+4091- 391- 392-393-394-395-396-397-398 - din ct.4428 - 4901)	05	05		
II.CREANȚE 1. (ct.267*-296*+4092+411+413+418+425+4282+431**+436**+437**+4382 +441**+4424+din ct.4428**+444**+445+446**+447**+4482+451**+453** +456**+4582+461+4662+473** - 491 - 495 - 496 - 4902 +5187)	06	06a (301)	59.753.360	69.189.347
2. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	07	06b (302)		
TOTAL (rd. 06a+06b)	08	06	59.753.360	69.189.347
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+507+ din ct.508*+5113+5114-591-595-596-598)	09	07	1.240	1.240
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct.508* +ct. 5112+512+531+532+541+542)	10	08	25.423	65.361
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 + 06 + 07 + 08)	11	09	59.780.023	69.255.948
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.11+12)	12	10	3.664.939	3.630.431
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 471*)	13	11	55.986	55.986
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 471*)	14	12	3.608.953	3.574.445
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+457 +4581+462+4661+467+473***+509+5186+519)	15	13	13.237.368	27.415.855
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.09+11-13-20-23-26)	16	14	46.598.641	41.896.079
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 +12+14)	17	15	122.909.109	118.340.428
G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+4581 +462+4661+467+473***+509+5186+519)	18	16	22.023.794	19.694.553
H. PROVIZIOANE (ct. 151)	19	17	3.485	3.485
I. VENITURI IN AVANS (rd. 19 + 22 + 25 + 28)	20	18		
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475), (rd.20+21)	21	19		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	22	20		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	23	21		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.23+24)	24	22		

		F10 - pag. 2		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)	25	23		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)	26	24		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd.26+27)	27	25		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	28	26		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	29	27		
Fondul comercial negativ (ct.2075)	30	28		
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL (rd. 30+31+32+33+34)	31	29	122.135.575	122.135.575
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	32	30	121.273.584	121.273.584
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	33	31		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	34	32		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	35	33		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	36	34	861.991	861.991
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	37	35	13.636.383	13.636.383
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	38	36		
IV. REZERVE (ct.106)	39	37		
Acțiuni proprii (ct. 109)	40	38		
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	41	39		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	42	40	16.162.458	16.162.457
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă) SOLD C (ct. 117)	43	41	0	0
SOLD D (ct. 117)	44	42	17.366.868	18.727.669
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE				
SOLD C (ct. 121)	45	43	0	0
SOLD D (ct. 121)	46	44	1.360.802	2.239.442
Repartizarea profitului (ct. 129)	47	45		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45)	48	46	100.881.830	98.642.390
Patrimoniul public (ct. 1016)	49	47		
Patrimoniul privat (ct. 1017) 1)	50	48		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 46+47+48) (rd.04+09+10-13-16-17-18)	51	49	100.881.830	98.642.390

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

1) Se va completa de către entitățile cărora le sunt incidente prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare.

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele si prenumele

SERGHIESCU BOGDAN-CATALIN

Numele si prenumele

VULPOI & TOADER MANAGEMENT SRL

Semnătura _____

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Formular
VALIDAT

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

A004317

CONTUL PRESCURTAT DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 30.06.2025

Cod 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr.rd. OMF nr.1194/ 2025	Nr. rd.	Perioada de raportare	
			01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2025- 30.06.2025
A		B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (ct.701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708 + 707 - 709 + 741**)	01	01		
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	02	01a (301)		
- din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național		01b (305)		
2. Alte venituri (ct.711 + 712 + 721 + 722 + 725 + 741*** + 751 + 755 + 758 + 761 + 762 + 764 + 765 + 766 + 767 + 768 + 7815)	03	02	1.730.259	94
3. Costul materiilor prime și al consumabilelor (ct. 601 + 602 - 609*)	04	03		
4. Cheltuieli cu personalul (ct. 641 + 642 + 643 + 644 + 645 + 646)	05	04	233.227	60.706
5. Ajustări de valoare (ct. 654 + 681 + 686 - 754 - 7812 - 7813 - 7814 - 7818 - 786)	06	05	3.899	3.331
6. Alte cheltuieli (ct. 603 + 604 + 605 + 606 + 607 + 608 - 609* + 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 616 + 617 + 618+ 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 + 635 + 651 + 652+ 655 + 658 + 663 + 664 + 665 + 666 + 667+ 668) , din care:	07	06	3.606.307	2.175.499
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	08	06a (302)	10.464	29.575
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	09	06b (303)		
7. Impozite (ct.691 + 694 + 695 + 697 + 698)	10	07		
8. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794)	11	07a (304)		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:				
- Profit (rd.01+02-03-04-05-06-07+07a)	12	08	0	0
- Pierdere (rd.03+04+05+06+07-01-02-07a)	13	09	2.113.174	2.239.442

*) Cont de repartizat după natura elementelor respective.

**) Rd. 01 (cf.OMF nr.1194/ 2025) - Se înscriu veniturile din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri.

***) Rd. 04 (cf.OMF nr.1194/ 2025) - Se înscriu veniturile din subvenții de exploatare altele decăt cele aferente cifrei de afaceri.

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele si prenumele

SERGHIESCU BOGDAN-CATALIN

Numele si prenumele

VULPOI & TOADER MANAGEMENT SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura _____

Semnătura _____

Formular
VALIDAT

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

A004317

Cod 30 (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)

- lei -

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr.rd. OMF nr.1194 / 2025	Nr. rd.	Nr.unitati		Sume
A		B	1		2
Unitați care au inregistrat profit	01	01			
Unitați care au inregistrat pierdere	02	02	1		2.239.442
Unitați care nu au inregistrat nici profit, nici pierdere	03	03			
II Date privind platile restante	Nr.rd. OMF nr.1194 / 2025	Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A		B	1=2+3	2	3
Plati restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 18)	04	04			
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08)	05	05			
- peste 30 de zile	06	06			
- peste 90 de zile	07	07			
- peste 1 an	08	08			
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total(rd.10 la 14)	09	09			
- contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariati si alte persoane asimilate	10	10			
- contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	11	11			
- contribuția pentru pensia suplimentară	12	12			
- contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	13	13			
- alte datorii sociale	14	14			
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	15	15			
Obligatii restante fata de alti creditorii	16	16			
Impozite, taxe si contributii neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17	17			
- contributia asiguratorie pentru munca	18	17a (301)			
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	19	18			
III. Numar mediu de salariati	Nr.rd. OMF nr.1194 / 2025	Nr. rd.	30.06.2024		30.06.2025
A		B	1		2
Numar mediu de salariati	20	19			
Numarul efectiv de salariati existenti la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 30 iunie	21	20			
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante			Nr.rd. OMF nr.1194 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)
A				B	1
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:			22	21	
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat			23	22	
Redevență minieră plătită la bugetul de stat			24	23	

Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25	24				
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri 1)	26	25				
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente , din care:	27	26				
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	27				
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	28				
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	29				
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31	30				
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32	31				
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33	32				
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă *)	34	33				
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35	33a (316)				
- subvenții pentru combustibili fosili	36	33b (317)				
Creanțe restante , care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37	34				
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38	35				
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39	36				
V. Tichete acordate salariaților	Nr.rd. OMF nr.1194 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)			
A		B	1			
Contravaloarea tichetelor acordate salariaților	40	37				
Contravaloarea tichetelor acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	41	37a (302)				
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)	Nr.rd. OMF nr.1194 / 2025	Nr. rd.	30.06.2024	30.06.2025		
A		B	1	2		
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare :	42	38				
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43	38a (318)				
- după surse de finanțare (rd. 40+41)	44	39	0	0		
- din fonduri publice	45	40				
- din fonduri private	46	41				
- după natura cheltuielilor (rd. 43+44)	47	42	0	0		
- cheltuieli curente	48	43				
- cheltuieli de capital	49	44				
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr.rd. OMF nr.1194 / 2025	Nr. rd.	30.06.2024	30.06.2025		
A		B	1	2		
Cheltuieli de inovare	50	45				
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51	45a (319)				
VIII. Alte informații	Nr.rd. OMF nr.1194 / 2025	Nr. rd.	30.06.2024	30.06.2025		
A		B	1	2		
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094)	52	46	170.300	170.300		

Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	53	47		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 49+54)	54	48		
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 50+51+52+53)	55	49		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	56	50		
- părți sociale emise de rezidenți	57	51		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care:	58	52		
- dețineri de cel puțin 10%	59	52a (303)		
- obligațiuni emise de nerezidenți	60	53		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 55+56)	61	54		
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	62	55		
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	63	56		
Creanțe comerciale, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4091 + 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	64	57	440.896	440.896
- creanțe comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	65	58		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	66	59		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	67	60		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (din ct. 431+436+437+4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.62 la 66)	68	61	270.549	467.261
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)	69	62	1.563	13.875
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul de stat (ct.436+441+4424+4428+444+446)	70	63	268.986	453.386
- subvenții de încasat(ct.445)	71	64		
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	72	65		
- alte creanțe în legătură cu bugetul de stat(ct.4482)	73	66		
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate(ct.451)	74	67		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct.436 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	75	68		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 4662 + 471 + 473), din care:	76	69	56.912.543	71.911.622
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operațiuni în participatie (ct.453+456+4582)	77	70		

- alte creante în legatură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legatură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473+4662)	78	71	56.912.543	71.911.622
- sumele preluate din contul 542 'Avansuri de trezorerie' reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct. 461)	79	72		
Dobânzi de încasat (ct. 5187) , din care:	80	73		
- de la nerezidenți	81	74		
Dobânzi de încasat de la nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	82	74a (305)		
Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici ****)	83	75		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + 507 + din ct.508), din care:	84	76	1.240	1.240
- acțiuni necotate emise de rezidenți	85	77		
- părți sociale emise de rezidenți	86	78		
- acțiuni emise de nerezidenți	87	79		
- obligațiuni emise de nerezidenți	88	80		
- dețineri de obligațiuni verzi	89	80a (320)		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	90	81		
Casa în lei și în valută (rd.83+84)	91	82		
- în lei (ct. 5311)	92	83		
- în valută (ct. 5314)	93	84		
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd.86+88)	94	85	11.163	65.361
- în lei (ct. 5121), din care:	95	86	5.803	65.302
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	96	87		
- în valută (ct. 5124), din care:	97	88	5.360	59
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	98	89		
Alte conturi curente la bănci și acreditive, (rd.91+92)	99	90		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + din ct. 5125 + 5411)	100	91		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5414)	101	92		
Datorii (rd. 94+97+100+101+104+106+108+109+114 +115+118+124)	102	93	4.389.573	25.085.457
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194 +5195), (rd .95+96)	103	94		
- în lei	104	95		
- în valută	105	96		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625) (rd.98+99)	106	97		
- în lei	107	98		
- în valută	108	99		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	109	100		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 102+103)	110	101		

- în lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	111	102		
- în valută	112	103		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	113	104		
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	114	105		
- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	115	105a (321)		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	116	106	2.557.248	1.226.582
- datorii comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri primite de la clienți nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	117	107		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	118	108	-5.289	-6.100
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (ct. 431 + 436+437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd.110 la 113)	119	109	85.787	61.959
- datorii în legatură cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4381)	120	110	38.843	44.065
- datorii fiscale în legatură cu bugetul de stat(ct.436 +441+4423+4428+444+446)	121	111	46.944	17.894
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	122	112		
- alte datorii în legatură cu bugetul de stat (ct.4481)	123	113		
Datoriile entitatii în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	124	114		
Sume datorate acționarilor / asociaților (ct.455), din care:	125	115		
- sume datorate acționarilor / asociaților pers.fizice	126	116		
- sume datorate acționarilor / asociaților pers.juridice	127	117		
Alte datorii (ct. 269 + 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 472 + 473 + 478 + 509) , din care:	128	118	1.751.827	23.803.016
-decontari privind interesele de participare , decontari cu acționarii /asociații privind capitalul, dividende si decontari din operații în participatie (ct.453+456+457+4581+467)	129	119		
-alte datorii în legatură cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decât datoriile în legatură cu institutiile publice (institutiile statului) 2) (din ct.462+4661+din ct.472+din ct.473)	130	120	1.751.827	23.803.016
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	131	121		
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct.269+509)	132	122		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	133	123		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	134	124		
Dobânzi de plătit către nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	135	124a (306)		
Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici ****)	136	125		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	137	126	121.273.584	121.273.584
- acțiuni cotate 3)	138	127		
- acțiuni necotate 4)	139	128		

- părți sociale	140	129	121.273.584		121.273.584	
- capital subscris varsat de nerezidenti (din ct. 1012)	141	130				
Brevete si licente (din ct.205)	142	131	21.357		21.357	
IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr.rd. OMF nr.1194 / 2025	Nr. rd.	30.06.2024		30.06.2025	
A		B	1		2	
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	143	132	379.512		366.692	
X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului		Nr. rd.	30.06.2024		30.06.2025	
A		B	1		2	
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	144	133				
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	145	134				
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	146	135				
XI. Informații privind bunurile imobile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii în conf. cu preved. art.356 din OUG nr.57/2019	Nr.rd. OMF nr.1194 / 2025	Nr. rd.	30.06.2024		30.06.2025	
A		B	1		2	
Valoarea contabilă netă a bunurilor 5)	147	136				
XII. Capital social vărsat	Nr.rd. OMF nr.1194 / 2025	Nr. rd.	30.06.2024		30.06.2025	
			Suma (lei)	% 6)	Suma (lei)	% 6)
A		B	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Capital social vărsat (ct. 1012) 6), (rd. 138 +141+145 la 148)	148	137	121.273.584	X	121.273.584	X
- deținut de instituții publice, (rd. 139+140)	149	138				
- deținut de instituții publice de subord. centrală	150	139				
- deținut de instituții publice de subord. locală	151	140				
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	152	141				
- cu capital integral de stat	153	142				
- cu capital majoritar de stat	154	143				
- cu capital minoritar de stat	155	144				
- deținut de regii autonome	156	145				
- deținut de societăți cu capital privat	157	146				
- deținut de persoane fizice	158	147	121.273.584	100,00	121.273.584	100,00
- deținut de alte entități	159	148				
XIII. Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor din profitul reportat	Nr.rd. OMF nr.1194/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)			
A		B	2024	2025		
- Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor în perioada de raportare din profitul reportat	160	148a (304)				

XIV. Repartizări interimare de dividende potrivit Legii nr. 163/2018	Nr.rd. OMF nr.1194/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	2024	2025
- Dividendele interimare repartizate 7)	161	148b (307)		
F30 - pag. 7				
XV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr.rd. OMF nr.1194/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	30.06.2024	30.06.2025
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	162	149		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	163	150		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	164	151		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	165	152		
XVI. Venituri obținute din activități agricole *****)	Nr.rd. OMF nr.1194/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	30.06.2024	30.06.2025
Venituri obținute din activități agricole	166	153		
XVII. Situatia veniturilor si cheltuielilor	Nr.rd. OMF nr.1194/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	30.06.2024	30.06.2025
1. Cifra de afaceri netă (rd. 155+156-157+158+159)	167	154	0	0
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	168	154a (325)		
— din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național		154b (342)		
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	169	155		
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	170	156		
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	171	157		
— Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct.766)-8)		158		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	172	159		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)				
Sold C	173	160		
Sold D	174	161		
3. Venituri din producția de imobilizari necorporale si corporale (ct.721+ 722)	175	162		
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	176	163		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	177	164		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 +7417 + 7419)	178	165		
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815),din care :	179	166		
- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	180	167		

- venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	181	168		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 154+160 -161+(162 la 166))	182	169	0	0
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	183	170		
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	184	171		
b) Cheltuieli privind utilitățile (ct.605), din care:	185	172	10.464	29.575
- cheltuielile privind consumul de energie (ct. 6051)	186	172a (326)	10.464	29.575
- cheltuielile privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	187	172b (327)		
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	188	173		
F30 - pag. 8				
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	189	174		
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 176+177)	190	175	233.227	60.706
a) Salarii și indemnizații 8) (ct.641+642+643+644)	191	176	219.244	51.301
b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct.645+646)	192	177	13.983	9.405
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd.178a + 179 -180)	193	178	3.899	3.331
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct.6811)	194	178a (330)	3.899	3.331
a.2) Alte cheltuieli (ct.6813+6817+ din ct.6818)	195	179		
a.3) Venituri (ct.7813+ din ct.7818)	196	180		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 182-183)	197	181		
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814+ din ct.6818)	198	182		
b.2) Venituri (ct.754+7814+ din ct.7818)	199	183		
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 185+185a+185e+185g+185i+186 +187+188+189+190)	200	184	2.475.047	1.443.964
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+615+621 +622+623+624+625+626+627+628)	201	185	2.310.414	1.367.174
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct. 612), din care:	202	185a (331)	154.065	70.281
- cheltuieli cu redevențele (ct. 6121)	203	185b (332)	154.065	70.281
- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	204	185c (333)		
- cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	205	185d (334)		
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	206	185e (335)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	207	185f (336)		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	208	185g (337)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	209	185h (338)		
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	210	185i (339)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	211	185j (340)		
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586)	212	186	5.250	2.375
11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	213	187		
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	214	188		
11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	215	189		
- inundații	216	189a (322)		

- secetă	217	189b (323)		
- alunecări de teren	218	189c (324)		
11.10. Alte cheltuieli (ct. 651+6581+ 6582 + 6583 +6584+ 6588)	219	190	5.318	4.134
—Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 666) 8)		191		
12. Ajustări privind provizioanele (rd. 193-194)	220	192		
- Cheltuieli (ct.6812)	221	193		
- Venituri (ct.7812)	222	194		
F30 - pag. 9				
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 170 la 172 + 173-174+175+178+181+184+192)	223	195	2.722.637	1.537.576
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
- Profit (rd. 169-195)	224	196	0	0
- Pierdere (rd. 195-169)	225	197	2.722.637	1.537.576
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	226	198		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	227	199		
14. Venituri din dobânzi (ct.766)	228	200	1.730.259	
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	229	201		
15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	230	202		
16. Alte venituri financiare (ct. 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768)	231	203		94
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	232	204		
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 198+200+202+203)	233	205	1.730.259	94
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 207-208)	234	206		
- Cheltuieli (ct.686)	235	207		
- Venituri (ct.786)	236	208		
18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	237	209	1.120.716	695.925
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	238	210		
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	239	211	80	6.035
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 206+209+211)	240	212	1.120.796	701.960
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
- Profit (rd. 205-212)	241	213	609.463	0
- Pierdere (rd. 212-205)	242	214	0	701.866
VENITURI TOTALE (rd. 169+205)	243	215	1.730.259	94
CHELTUIELI TOTALE (rd. 195+212)	244	216	3.843.433	2.239.536
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):				
- Profit (rd. 215-216)	245	217	0	0
- Pierdere (rd. 216-215)	246	218	2.113.174	2.239.442
20. Impozitul pe profit (ct. 691)	247	219		
21. Cheltuieli cu impozitul pe profit rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 694)	248	219a (328)		
22. Venituri din impozitul pe profit rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794)	249	219b (329)		

— Impozitul specific unor activitati (ct. 695)		220		
23. Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	250	220a (341)		
24. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	251	221		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE :				
- Profit (rd. 217-218-219-220-220a -221-219a+219b)	252	222	0	0
- Pierdere (rd. 218+219+220 +220a +221-217+219a-219b)	253	223	2.113.174	2.239.442

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),		INTOCMIT,	
Numele si prenumele		Numele si prenumele	
SERGHIESCU BOGDAN-CATALIN		VULPOI & TOADER MANAGEMENT SRL	
Semnatura _____		Calitatea	
		22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR	
Formular VALIDAT		Semnatura _____	
		Nr.de inregistrare in organismul profesional:	
		A004317	

*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul de stat către angajator) - reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în munca pe perioada nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 de ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare.

***) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de inovare. La completarea rândurilor corespunzătoare capitolelor VI și VII sunt avute în vedere prevederile Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020. Prin acest Regulament a fost abrogat Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei.

****) În categoria operatorilor economici nu se cuprind entitățile care intra în sfera de reglementare contabilă a Bancii Naționale a României, respectiv a Autorității de Supraveghere Financiară, societățile reclasificate în sectorul administrației publice și instituțiile fără scop lucrativ în serviciul gospodăriilor populației.

*****) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se vor completa atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

Pentru statutul de 'persoane juridice afiliate' se vor avea în vedere prevederile art. 7 pct. 26 lit. c) și d) din Legea nr.227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

*****) Conform art. 11 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 639/2014 al Comisiei din 11 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1307/2013 al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme privind plățile directe acordate fermierilor prin scheme de sprijin în cadrul politicii agricole comune și de modificare a anexei X la regulamentul menționat, '(1) ... veniturile obținute din activitățile agricole sunt veniturile care au fost obținute de un fermier din activitatea sa agricolă în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (c) din regulamentul menționat (R (UE) 1307/2013), în cadrul exploatației sale, inclusiv sprijinul din partea Uniunii din Fondul european de garantare agricolă (FEGA) și din Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală (FEADR), precum și orice ajutor național acordat pentru activități agricole, cu excepția plăților directe naționale complementare în temeiul articolelor 18 și 19 din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Veniturile obținute din prelucrarea produselor agricole în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013 ale exploatației sunt considerate venituri din activități agricole cu condiția ca produsele prelucrate să rămână proprietatea fermierului și ca o astfel de prelucrare să aibă ca rezultat un alt produs agricol în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Orice alte venituri sunt considerate venituri din activități neagricole.

(2) În sensul alineatului (1), 'venituri' înseamnă veniturile brute, înainte de deduceri costurilor și impozitelor aferente. ...'.

1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate (culturi agricole, pășuni, fânețe etc.) și aferente spațiilor comerciale (terase etc.) aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc).

2) În categoria 'Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)' nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

3) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.

5) Se va completa de către operatorii economici cărora le sunt incidente prevederile art. 356 din OUG nr. 57/2019 privind Codul administrativ, cu modificările și completările ulterioare, Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art. 4 alin. (2) lit. b) din HG nr. 1176/2024 privind aprobarea Normelor tehnice pentru întocmirea și actualizarea inventarului bunurilor din domeniul public al statului și ale inventarului bunurilor imobile din domeniul privat al statului

6) La secțiunea 'XII Capital social vărsat', cf. OMF 1194/ 2025, la rd.149-159, în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat, înscris la rd.148.

7) La acest rând se cuprind dividendele repartizate potrivit Legii nr. 163/2018 pentru modificarea și completarea Legii contabilității nr. 82/1991, modificarea și completarea Legii societăților nr. 31/1990, precum și modificarea Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperăției.

8) La acest rând (cf.OMF nr.1194/ 2025) se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 'Cheltuieli cu colaboratorii', analitic 'Colaboratori persoane fizice'.

Solduri / Rulaje de preluat din balanta contabila in formularele F10 si F20 col.2 (an curent)

Atentie ! Selectati mai întâi tipul entității (mari si mijlocii/ mici/ micro) !

Nr.cr.	Cont		Suma	
1		Alege cont		-
				+