



RAPORT FINANCIAR

30 septembrie 2025

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	Raport trimestrial la 30 septembrie 2025
Pentru exercițiul financiar	01.01.2025 – 30.09.2025
Cadru legal	Anexa 13 la Regulamentul ASF nr. 5/2018
Data raportului	27.11.2025

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 septembrie 2025 prezentate în paginile următoare sunt **neauditare**.

MESAJ DIN PARTEA CEO

Stimați acționari,

Primele nouă luni ale anului 2025 confirmă tranziția Holde Agri Invest către o etapă de stabilizare operațională și financiară, după provocările majore ale anului precedent. Într-un context agricol marcat în continuare de volatilitate și incertitudine, rezultatele obținute până la finalul trimestrului al treilea arată că măsurile adoptate la nivelul întregii organizații au început să producă efecte vizibile, atât în ceea ce privește productivitatea, cât și eficiența utilizării resurselor.

La nivel operațional, în primele nouă luni ale anului am exploatat o suprafață totală de 16.029 ha, dintre care 1.722 ha în regim bio, în cele cinci nuclee ale Holde. Culturile aferente anului agricol 2024–2025 au generat un volum total de 80.569 tone, în creștere cu 56% față de anul precedent. Această evoluție a fost influențată pozitiv de condițiile meteorologice mult mai favorabile, precipitațiile din acest an depășind cu aproximativ 32% nivelurile înregistrate în 2024. Producția medie la culturile convenționale a ajuns la 5,37 tone/ha, comparativ cu 3,12 tone/ha în anul agricol anterior, în timp ce producția culturilor organice a crescut de la 1,60 în 2024 la 2,21 tone/ha în 2025.



Din punct de vedere financiar, grupul a înregistrat venituri din exploatare consolidate de 96,2 milioane RON în primele nouă luni, o creștere de 20% față de perioada similară a anului precedent, determinată în principal de producțiile superioare. Structura veniturilor include 83,2 milioane RON din vânzarea produselor agricole și a mărfurilor, precum și 15,6 milioane RON din subvenții, nivel mai redus decât anul trecut, în principal ca urmare a faptului că, în 2024, am primit un ajutor de stat pentru calamitate de secetă.

Pe partea de costuri, un element esențial al acestui an îl reprezintă reducerea cheltuielilor cu inputurile pentru anul agricol 2024–2025, care au scăzut cu 17% față de anul trecut, până la 31,7 milioane RON, datorită utilizării îngrășămintelor achiziționate în 2024 și modificării tratamentelor aplicate culturilor. Cheltuielile cu amortizarea au scăzut cu 15%, iar cele cu personalul au crescut doar marginal, cu 8%, evoluție determinată exclusiv de schimbările legislative privind facilitățile fiscale în agricultură. EBITDA a crescut semnificativ, ajungând la 19,2 milioane RON, comparativ cu 3 milioane RON în primele nouă luni din 2024, pe fondul optimizării costurilor și al producțiilor mai ridicate din acest an.

Având în vedere specificul modelului nostru de business, în care veniturile sunt concentrate în a doua parte a anului, rezultatele la nouă luni oferă o imagine mult mai clară asupra performanței anuale. La acest moment, estimările noastre pentru întregul an 2025 indică venituri din exploatare între 110 și 115 milioane RON și un nivel al EBITDA situat între 18 și 22 milioane RON. Rezultatele depind de finalizarea campaniei de recoltare la porumbul irigat și stabilirea sumelor finale aferente subvențiilor pe teren. Deși aceste estimări sunt sub valorile bugetate pentru 2025, ca urmare a evoluției negative a prețurilor de vânzare, în condițiile în care producția obținută este cu 1.200 tone peste cea bugetată, evoluția din acest an reprezintă un pas semnificativ în direcția redresării și optimizării activității Holde.

În paralel cu procesul de consolidare operațională, menținem în analiză opțiunea reorganizării capitalului social, conform intenției anunțate anterior, respectiv reducerea și, ulterior, potențiala majorare a capitalului social. Această măsură rămâne relevantă pentru întărirea bazei financiare a companiei și pentru susținerea planurilor de dezvoltare pe termen lung. În prezent, considerăm oportun ca o decizie finală să fie luată după evaluarea completă a rezultatelor pe întreg anul 2025, astfel încât orice acțiune viitoare să fie aliniată cu evoluția companiei și cu obiectivele noastre strategice.

În ciuda incertitudinilor din mediul economic și agricol, indicatorii operaționali și financiari înregistrați la finalul trimestrului al treilea ne oferă încrederea că Holde Agri Invest se află pe o traiectorie favorabilă de redresare. Cu o disciplină financiară mai strictă, un control mai bun al costurilor, o structură operațională optimizată și o producție agricolă puternică, suntem încrezători că anul 2025 va marca un moment de consolidare pentru companie, oferind premise solide pentru anii viitori.

Vă invităm să citiți în următoarele pagini ale acestui raport detalii despre activitatea Holde în primele nouă luni 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 primelor nouă luni din 2025, Holde Agri Invest opera o suprafață totală de 16.029 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.

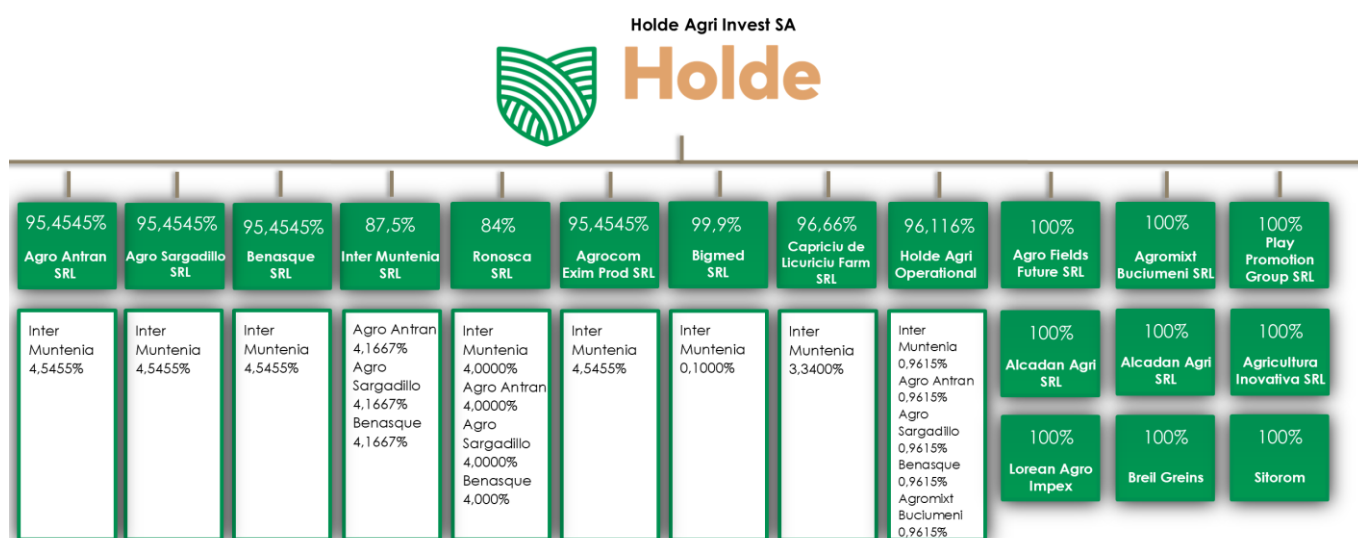
Structura afacerii

La data de 30 septembrie 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 septembrie 2025, Holde și filialele sale aveau în total 95 de angajați.

La data de 30 septembrie 2025, Holde avea în exploatare o suprafață totală de aproximativ 16.029 ha, din care 819 ha în proprietate și 15.210 ha în arendă. În primele nouă 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 Călinești, 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 T3 2025 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

ÎMPRUMUT ACȚIONAR SEMINIFICATIV

În data de **18 septembrie 2025**, Compania a informat piața despre contractarea unui împrumut de 5 milioane RON 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 **27 octombrie 2025**, Compania a informat piața referitor la renunțarea la poziția de membru în cadrul Consiliului de Administrație al Companiei a domnului Enrico-Robert Maxim, începând cu data de 12 noiembrie 2025.

EVENIMENTE CURENTE

În data de **6 octombrie 2025** au avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Companiei. Punctele de pe ordinea de zi au inclus:

- 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;
- Majorarea capitalului social cu suma de până la 45.000.000 lei (valoare nominală);

Punctele de pe ordinea de zi nu au fost aprobate de acționarii Companiei ca urmare a faptului că adoptarea hotărârii în acea etapă ar fi condus la o operațiune parțială, care nu ar fi reflectat rezultatele complete ale exercițiului financiar 2025.

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

INDICATORI CHEIE HOLDE AGRI INVEST – 9L 2025

PROFITABILITATE		30/09/2024	30/09/2025	Δ
Venituri totale	<i>mii lei</i>	80.034	96.200	20%
EBITDA	<i>mii lei</i>	2.968	19.243	548%
Profit net	<i>mii lei</i>	(16.092)	(2.009)	800%
Profit net pe acțiune	<i>lei</i>	-0,133	-0,017	782%
OPERAȚIONAL		2023-2024	2024-2025	Δ
Suprafața exploatată	<i>ha</i>	16.321	16.029	-2%
Recolte***	<i>tone</i>	51.270	80.569	57%
CAPITAL		31/12/2024	30/09/2025	Δ
Capitaluri proprii	<i>mii lei</i>	78.271	92.953	19%
Datorie financiară netă	<i>mii lei</i>	119.990	106.268	-11%
Grad de îndatorare*	%	61%	53%	(7,2) pp
Lichiditate curentă**	%	57%	63%	6,5 pp

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

**Active curente / Datorii curente

*** Estimare pentru porumb irigat

Așteptări pentru perioada rămasă din an

Specificul modelului de afaceri al Holde Agri Invest SA oferă posibilitatea ca la momentul raportării rezultatelor financiare ale primelor nouă luni ale anului să fie cunoscute integral rezultatele campaniilor de recoltare aferente anului financiar, fapt ce oferă o vizibilitate crescută veniturilor din exploatare ce urmează a fi obținute în cursul anului financiar. În consecință, managementul Holde Agri Invest SA poate oferi, în condițiile tuturor informațiilor pe care le are la dispoziție, o estimare cu privire la rezultatele financiare neauditate ce urmează a fi înregistrate la 31.12.2025.

Ținând cont de cele de mai sus, așteptările privind rezultatele financiare neauditate la 31.12.2025 sunt:

Teren agricol în exploatare (ha)	16.029
Venituri din exploatare	110-115 milioane RON
EBITDA	18-22 milioane RON

ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE

Venituri și cheltuieli

La data de 30.09.2025, grupul Holde a obținut venituri consolidate din activitatea principală de 96,2 milioane RON (2024: 80,0 milioane RON, +20%). Veniturile totale din exploatare includ 83,2 milioane RON venituri din vânzarea de produse agricole și mărfuri, 15,6 milioane RON din subvenții pentru culturile agricole (2024: 20,5 milioane RON, -24%, deoarece în 2024 grupul a primit un ajutor de stat în valoare de 4,2 milioane RON pentru calamități de secetă). De asemenea, 3,2 milioane RON au fost reprezentate de venituri obținute din cedarea unor active (utilaje agricole uzate) și 2,4 milioane RON reprezentând subvenții pentru motorină și asigurarea culturilor. Creșterea cu 20% a veniturilor consolidate înregistrată comparativ cu primele nouă luni ale anului precedent a fost determinată, în principal, de producțiile obținute în anul 2025 versus 2024, în condițiile în care suprafața cultivată a rămas aproximativ aceeași.

Conducerea executivă consideră că rezultatele financiare preliminare la data de 30.09.2025 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 nouă luni ale anului au fost obținute în urma exploatării unei suprafețe totale de 16.029 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. Culturile anului agricol 2024-25 au generat recolte totale de 80.569 tone (2024: 51.538 tone, +56%), din care 3.811 tone din culturi bio (2024: 2.712 tone, +50,4%). Producțiile obținute au fost influențate în mod pozitiv de condițiile meteorologice favorabile (precipitații mai mari cu 32% față de anul trecut).

An Agricol	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25
Culturi convenționale – producție medie (to/ha)	4,00	4,01	4,12	3,12	5,37
Culturi organice – producție medie (to/ha)	1,11	1,16	2,09	1,60	2,21

Cheltuielile legate de inputurile necesare formării recoltelor anului agricol 2024-25 au scăzut cu -17%, până la 31,7 milioane RON (2024: 38,2 milioane RON), determinate în principal de folosirea îngrășămintelor cumpărate în 2024 și rămase pe stoc, precum și a folosirii unei cantități mai mici de tratamente.

Cheltuielile cu personalul s-au ridicat la 10,9 milioane RON (2024: 10,1 milioane RON, +8%), creștere cauzată exclusiv de eliminarea facilităților fiscale din agricultură începând cu 01.01.2025, fapt ce a obligat Compania să crească salariile angajaților pentru a rămâne la nivelul celor din 2024.

Cheltuielile cu amortizările și deprecierea activelor au scăzut cu -15% față de perioada corespondentă a anului anterior până la 11,9 milioane RON (2024: 14 milioane RON), fiind influențate de vânzarea activelor uzate. Alte cheltuieli de exploatare au înregistrat o valoare de 23,2 milioane RON (2024: 17,9 milioane RON, +29%), incluzând în principal cheltuieli cu reparațiile utilajelor și logistică, cheltuieli cu transportul recoltei (în condițiile în care recolta a fost mai mare cu 29.033 tone vs anul precedent), cheltuieli cu activele vândute, consultanță juridică și financiară și comisioane bancare și leasing. Cheltuielile cu indemnizațiile membrilor Consiliului de Administrație au fost de 0,29 milioane RON (2024: 0,38 milioane RON -24%) datorită reducerii numărului de membri de la 5 la 3 începând cu aprilie 2025.

În total, cheltuielile de exploatare au scăzut cu -2% față de trimestrul III din 2024, ajungând la 88,9 milioane RON (2024: 91,1 milioane RON).

Indicatorul EBITDA a înregistrat un rezultat de 19,2 milioane RON (2024: 3,0 milioane RON), creșterea fiind determinată de reducerea cheltuielilor cu inputurile pentru anul agricol 2024-2025 și creșterea veniturilor din vânzarea produselor agricole.

Pierdere financiară de -9,4 milioane RON (2024: -5,0 milioane RON, +86%) 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 corespondentă 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 precipitațiilor și seceta pedologică).

Pierdere netă de -2,0 milioane RON (2024: -16,1 milioane RON) reprezintă o scădere de 800% comparativ cu perioada similară a anului trecut și provine în principal din creșterea veniturilor totale (+16,2 milioane RON, +20%), creștere ce a contrabalansat majorarea cheltuielilor totale (+2,1 milioane RON, +2%).

Active și pasive

Activele totale au scăzut cu -5% de la începutul anului 2025, ajungând la 294,9 milioane RON. Activele imobilizate au scăzut cu 5% din cauza deprecierilor și în condițiile vânzării unor echipamente depășite din punct de vedere tehnologic. Stocurile au scăzut cu -13%, până la 46,3 milioane RON, reprezentând în principal producția în curs pentru anul agricol curent și cel viitor (19,0 milioane RON), stocurile de inputuri: semințe, motorină, fertilizări, tratamente (22,7 milioane RON) și produse finite (3,7 milioane RON). Creanțele grupului au ajuns la un nivel de 45,8 milioane RON, creanțele comerciale incluzând vânzările aferente recoltei anului agricol curent și estimări ale subvențiilor agricole care au început să fie încasate din data de 16.10.2025. La sfârșitul trimestrului III 2025, numerarul și echivalentele de numerar se ridicau la 1,7 milioane RON.

Capitalurile proprii au crescut cu 19% în primele nouă luni ale anului, ajungând la 93,0 milioane RON, motivul principal fiind împrumuturile convertibile acordate de acționari în cursul anului 2025 în suma de 17,0 milioane RON, care se adaugă celorlalte 10,0 milioane RON acordate la sfârșitul anului 2024.

Datoriile grupului au scăzut cu 13% de la începutul anului, atingând un nivel de 201,4 milioane RON, evoluție determinată atât de scăderea datoriilor comerciale, cât și de scăderea datoriei financiare. Datoriile curente către furnizori au scăzut cu 14,7 milioane RON, reprezentând plata inputurilor restante din anul 2024, precum și a inputurilor cu scadență în anul 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 scăzut cu 9% în primele nouă luni ale anului, până la 54,3 milioane RON. Grupul înregistrează datorii purtătoare de dobândă cumulate de 107,9 milioane RON (2024: 120,0 milioane RON -10%), din care 65,8 milioane RON credite bancare și 42,1 milioane RON leasing-uri financiare). Astfel, Datoria Netă a Holde Agri Invest se ridică la data de referință la 106,3 milioane RON.

Structura de capital a grupului Holde înregistrează un indicator al lichidității curente (Active curente/Datorii curente) de 0,63 (2024: 0,57, +6,5%) și un Grad de Îndatorare (Capital împrumutat/Capital angajat) de 0,53 (2024: 0,61, -7,2%). Aceasta îmbunătățire a indicatorilor se datorează rezultatelor financiare îmbunătățite comparativ cu anul trecut și a susținerii financiare din partea acționarilor.

Situațiile financiare consolidate ale grupului Holde aferente trimestrului III 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, Interprest 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)	30/09/2024	30/09/2025	Evoluție %
Venituri din exploatare, din care:	80.034.441	96.200.159	20%
Vânzări produse agricole, producție proprie	48.988.287	81.391.242	66%
Vânzări mărfuri	573.491	1.775.072	210%
Venituri din subvenții de exploatare	20.546.545	15.631.315	-24%
Variația stocurilor	3.097.998	(8.204.042)	-365%
Alte venituri din exploatare, din care:	6.828.120	5.606.572	-18%
Alte subvenții	12.112	0	-100%
Vânzări active	3.228.023	3.175.259	-2%
Alte venituri din exploatare	3.587.985	2.431.313	-32%
Cheltuieli din exploatare, din care:	91.098.149	88.876.361	-2%
Cheltuieli cu materialele, din care:	39.262.695	33.718.688	-14%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	38.175.084	31.708.631	-17%
Cheltuieli privind mărfurile	615.232	1.599.602	160%
Alte cheltuieli materiale	472.379	410.454	-13%
Arenda	9.390.511	8.800.850	-6%
Cheltuieli cu personalul	10.094.444	10.926.739	8%
Cheltuieli cu amortizările	14.031.956	11.919.198	-15%
Alte cheltuieli de exploatare	17.938.262	23.221.109	29%
Indemnizație Consiliu de Administrație	380.281	289.778	-24%
Rezultat operațional	(11.063.708)	7.323.798	-166%
Venituri financiare	5.381	39.509	634%
Cheltuieli financiare, din care	5.033.877	9.372.777	86%
Dobânzi credite & leasing	4.873.659	8.875.467	82%
Alte cheltuieli financiare	160.218	497.310	210%
Rezultat financiar	(5.028.496)	(9.333.268)	86%
Venituri totale	80.039.822	96.239.668	20%
Cheltuieli totale	96.132.026	98.249.138	2%
Rezultat brut	(16.092.204)	(2.009.471)	-88%
Impozitul pe profit	0	0	0%
Rezultat net	(16.092.204)	(2.009.471)	-88%
EBITDA	2.968.248	19.242.996	548%

BILANȚ CONSOLIDAT

Conform RAS

Bilanț consolidat (RON)	31/12/2024	30/09/2025	Evoluție %
Active imobilizate, din care:	205.894.726	195.454.036	-5%
Imobilizări necorporale, din care:	61.090.158	60.546.665	-1%
Licențe	493.667	481.463	-2%
Imobilizări necorporale - drept de utilizare	35.709.049	34.077.139	-5%
Fond Comercial	24.887.441	25.988.064	4%
Imobilizări corporale, din care:	144.083.775	134.186.364	-7%
Terenuri	31.045.148	31.420.123	1%
Construcții	26.713.101	26.496.892	-1%
Instalații tehnice și mașini	83.409.207	73.451.903	-12%
Alte instalații, utilaje și mobilier	639.240	454.854	-29%
Avansuri și Imobilizări în curs de investiție	2.277.080	2.362.592	4%
Imobilizări financiare	720.793	721.007	0%
Active circulante, din care:	97.046.722	93.721.713	-3%
Stocuri, din care:	53.062.980	46.297.638	-13%
Materii prime și materiale consumabile	20.149.996	20.717.486	3%
Obiecte de inventar	0		0%
Produce finite	564.650	3.701.332	556%
Mărfuri	1.355.892	1.950.806	44%
Ambalaje	131.224	95.001	-28%
Producția în curs	30.275.176	18.980.582	-37%
Avansuri achiziție de stocuri	586.042	852.429	45%
Creanțe, din care:	43.130.713	45.763.464	6%
Creanțe comerciale	15.817.559	10.313.264	-35%
Alte active	27.313.154	35.450.201	30%
Investiții pe termen scurt	1.240	1.240	0%
Casa și conturi la bănci	851.789	1.659.371	95%
Cheltuieli înregistrate în avans	6.615.473	5.684.672	-14%
TOTAL ACTIV	309.556.920	294.860.422	-5%
Datorii curente, din care:	170.647.544	147.783.813	-13%
Furnizori terți	85.975.405	71.264.474	-17%
Datorii cu societățile afiliate	239.929	239.929	0%
Datorii bancare <1 an	34.462.472	34.262.841	-1%
Leasing financiar <1 an	25.332.683	20.002.538	-21%
Alte datorii pe termen scurt	24.637.056	22.014.030	-11%
Datorii pe termen lung, din care:	60.195.423	53.662.425	-11%
Datorii bancare	34.384.994	31.542.235	-8%
Leasing financiar	25.810.429	22.120.190	-14%
Provizioane	194.436	194.436	0%
Venituri în avans	248.833	267.245	7%

Total Datorii	230.842.967	201.446.238	-13%
Capitaluri proprii, din care:	78.270.683	92.952.503	19%
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	27.861.991	157%
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	16.458.446	2%
Profitul sau pierderea reportată	(59.046.201)	(82.261.737)	39%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	(23.202.815)	(2.009.471)	-91%
Repartizarea profitului	0	0	0%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	309.556.920	294.860.422	-5%

DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 27 noiembrie 2025

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare intermediare consolidate simplificate neauditate întocmite pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 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 nouă luni ale exercițiului financiar 2025 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare intermediare consolidate simplificate.

Iulian-Florentin Cîrciumaru

Președinte Consiliu de Administrație Holde Agri Invest S.A.