

Norofert S.A.
Raport Financiar la 30.09.2020

20.11.2020

RAPORT TRIMESTRIAL CONFORM	ANEXA 13 DIN REGULAMENTUL ASF NR. 5/2018
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR	01.01.2020 - 30.09.2020
DATA RAPORTULUI	20 NOIEMBRIE 2020
EMITENT	NOROFERT SA
SEDIUL SOCIAL	STR. PETRACHE POENARU NR. 26, CAMERA 8 BUCUREȘTI, SECTOR 5
PUNCT DE LUCRU	ALEEA SUTER 17, BUCUREȘTI, SECTOR 4
NUMĂR DE TELEFON	+40 721 461 289
EMAIL	INVESTITORI@NOROFERT.RO
COD FISCAL	12972762
NUMĂR ÎNREGISTRARE REGISTRUL COMERȚULUI	J40/4222/2000
PIAȚA PE CARE SE TRANZACȚIONEAZĂ VALORILE MOBILIARE	SEGMENTUL SMT AL BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI
CAPITAL SUBCRIS ȘI VĂRSAT	3.209.576 RON
PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE VALORILOR MOBILIARE EMISE	8.023.940 ACȚIUNI CU O VALOARE NOMINALĂ DE 0,4 RON PER ACȚIUNE
SIMBOL TRANZACȚIONARE	ACȚIUNI: NRF OBLIGAȚIUNI: NRF25

Situațiile financiare interimare consolidate la 30 septembrie 2020 nu sunt auditate.

Cifrele financiare prezentate în partea descriptivă a raportului, exprimate în milioane lei (RON), sunt rotunjite la cel mai apropiat număr întreg și pot conduce la mici diferențe de regularizare.

Cuprins

Scrisoare de la CEO	4
I. Performanța T3 2020.....	7
1.1 Evenimente semnificative în T3 2020	7
1.2 Evenimente semnificative după închiderea perioadei de raportare.....	7
1.3 Analiza rezultatelor financiare din T3 2020	8
II. Rezultate financiare	12
2.1. Bilanț.....	12
2.2. Cont de profit și pierdere	13
III. Declarația conducerii.....	14

Scrisoare de la CEO

Stimați acționari,

Astăzi vă prezentăm rezultatele financiare ale Norofert Group pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2020. Am decis să introducem în calendarul nostru financiar anual publicarea rezultatelor la T3 cu ideea de a ne ajuta acționarii, precum și potențialii investitori să ne înțeleagă mai bine afacerea.

Sperăm că acest raport servește acestui scop. Este, de asemenea, un exercițiu bun pentru și noi de a ne familiariza cu regulile aplicabile emitenților pe Piața Principală a Bursei de Valori București. Așa cum am subliniat deja în diferite ocazii, obiectivul nostru este de a evolua continuu și de a ne dezvolta constant afacerea. Astfel, transferul pe Piața Principală este doar o chestiune de timp și dorim să ne asigurăm că suntem pregătiți pentru acest pas cu mult timp înaintea.



Trimestrul trei este de obicei cea mai dificilă perioadă a anului pentru noi, ca și pentru orice afacere din agrobusiness de altfel, fiind o perioadă în care sezonul de recoltare pentru grâu și rapiță se suprapune cu sezonul de vânzări pentru campania de toamnă. Din punct de vedere al producției, logisticii și finanțelor, este un trimestru foarte solicitant pentru întreaga companie.

De aceea, suntem recunoscători pentru rezultatele consolidate obținute la nouă luni de Norofert Group pe care vi le prezentăm astăzi: **20,4 milioane lei cifră de afaceri** (+ 258% față de aceeași perioadă a anului 2019) și **5,26 milioane lei profit net** (+290% comparativ cu primele 9 luni ale 2019). Acest lucru înseamnă că, la 30 septembrie, deja ne atinsesem obiectivele pentru venituri și profit aprobate de acționarii noștri în aprilie 2020. Un alt indicator important pe care doresc să îl menționez este faptul că în T3 2020 am observat o rată de fidelizare a clienților de **95%** - un procent impresionant dat fiind portofoliul nostru diversificat de clienți, demonstrând astfel că produsele Norofert sunt competitive atât pe piața agricolă ecologică, cât și pe cea convențională.

Desigur, perioada rămasă din an, este perioada în care echipele noastre de vânzări sunt ocupate cu campania de pre-vânzare pentru primăvara anului 2021. Produsul cheie vândut în această perioadă îl reprezintă pachetele speciale pentru fermierii ecologici și cei convenționali, compus din semințe și produse Norofert pentru semănarea floarea-soarelui și a porumbului. Ne așteptăm să ne creștem în continuare cifra de afaceri, dar, ca întotdeauna în industria noastră, cifrele finale, inclusiv profitul la sfârșit de an, vor depinde de singurul lucru pe care nu îl putem controla - vremea. Întrucât anul acesta sezonul agricol s-a amânat semnificativ în comparație cu lunile trecute, estimăm că și sezonul de primăvară 2021 va începe puțin mai târziu decât ne așteptam, și ar putea influența astfel pre-vânzările precum și rezultatele noastre în primele luni ale anului 2021. Va fi crucial aici anotimpul de iarnă și dacă vom experimenta din nou o perioadă neobișnuit de caldă, care îi va forța pe fermieri să întârzie campanie de semănare.

Cu toate acestea, până în prezent condițiile meteorologice au fost favorabile fermierilor care se pregătesc pentru campania de toamnă: situația precipitațiilor s-a îmbunătățit de la mijlocul lunii septembrie, vremea fiind prielnică pentru debutul culturilor de grâu și rapiță. De asemenea, și în zonele de sud și sud-est ale țării, care sunt de obicei predispușe la secetă, culturile au avut un start bun. Datorită precipitațiilor bune, vânzările pentru cultura de rapiță au crescut de la 150 ha în T3 2019 la 1.200 ha în T3 2020.

Am menționat în introducere despre decizia de a publica acest raport pentru a familiariza toți stakeholderii cu ciclurile specifice afacerii noastre. Ca întotdeauna, pentru a prezenta mai bine cum evoluează afacerea noastră pe tot parcursul anului, menționez cele două cicluri ale ciclului agricol românesc; fiecare dintre acestea având o influență diferită asupra performanței financiare a companiei:

- **Campania de primăvară** – se desfășoară între lunile februarie și mai, cu activitate maximă în lunile martie și aprilie, și este sezonul de însămânțare pentru floarea soarelui, porumb, mazăre și soia și aplicarea tratamentelor pentru grâu, orz și rapiță, plantate în toamnă și care au supraviețuit sezonului de iarnă. Recoltarea acestor culturi are loc în același an, în lunile septembrie și octombrie, iar plățile de la fermieri sunt încasate între octombrie și noiembrie.
- **Campania de toamnă** – se desfășoară între lunile august și octombrie, cu activitate maximă de la mijlocul lunii septembrie până la sfârșitul lunii octombrie, și este sezonul de însămânțare a culturilor de grâu, orz și rapiță. Recoltarea acestora are loc anul următor, în luna iulie și, în general, plățile de la fermieri se încasează între lunile august și septembrie.

2020 a fost un an în care campaniile au fost întârziate și ne așteptăm ca această tendință să continue și în anii următori. Când comparăm acest ciclu agricol cu perioadele de raportare financiară, concluzia este destul de clară:

- T1 este o perioadă de vânzări limitate în primele 2 luni și vânzări intense în ultimele 3 săptămâni ale trimestrului, cheltuieli relativ constante și fără creanțe datorate (cu excepția plăților amânate din T3 / T4 ale anului precedent);
- T2 este o perioadă intensă de vânzări pentru campania de primăvară și pre-vânzări pentru sezonul de toamnă și fără creanțe datorate;
- T3 este o perioadă intensă de vânzări pentru campania de toamnă și creanțe datorate din campania de toamnă din anul precedent;
- T4 este o perioadă de vânzări limitate (pre-vânzări de primăvară) și creanțe datorate din campania de primăvară din același an.

Calendarul de mai sus indică în mod clar că restul acestui an va fi dedicat asigurării recuperării creanțelor datorate de către fermieri. În T3 2020, am reușit să recuperăm peste 8 milioane lei creanțe datorate din campania de toamnă a anului trecut. Totuși, suma totală a creanțelor a scăzut începând cu T3 2020 cu doar 1,5 milioane de lei, întrucât pe tot parcursul trimestrului ne-am continuat activitatea de vânzări, care a adus noi creanțe. Am menționat la începutul acestei scrisori că T3 este perioada cea mai provocatoare datorită, în primul rând, faptului că ne ocupăm de creanțe suprapuse datorate din campania de vânzări de toamnă din anul precedent pentru culturile de grâu și rapiță și, în același timp, de noile creanțe înregistrate de la jumătatea lunii septembrie pentru vânzările din noua campanie.

Deși ne-am confruntat cu una dintre cele mai grave secete din ultimii 25 de ani, care a afectat în principal regiunile de sud și sud-est ale României, clienții noștri au avut un comportament de plată responsabil, datorat în mare parte Departamentului de Risc, care a făcut o selecție riguroasă a clienților în toamna anului 2019. Pentru clienții care au demonstrat prin Certificat de Urgență calamitatea culturilor, echipa noastră a calculat costul financiar și penalitățile, eșalonând plățile pentru culturile de grâu și rapiță până în octombrie și noiembrie 2020. Procentual, sumele eșalonate s-au situat la 15% din totalul scadențelor la iulie și august și sunt recuperate în proporție de 95% în octombrie și noiembrie.

Suntem mulțumiți de acest rezultat, deoarece arată că politica noastră de risc funcționează corect și, chiar și într-un an dificil, putem încasa sumele datorate. Vom continua acest proces pe tot parcursul T4 2020 pentru a recupera cât mai multe creanțe datorate înainte de sfârșitul anului. În același timp, continuăm discuțiile cu diferite instituții financiare pentru a contracta un produs financiar, ideal ar fi factoring, care să ne poată ajuta să reducem creanțele transferându-le, la un discount acceptabil, către o terță parte.

La finalul acestei scrisori, doresc să vă ofer și o actualizare a demersului nostru de extindere în SUA. Așa cum s-a menționat anterior, procesul de stabilire a prezenței noastre pe piața americană este un proiect pe termen mediu și lung. Nu va exista nicio cifră de afaceri generată de entitatea Norofert USA, LLC anul acesta, deoarece suntem încă în faza de construire a prezenței și recunoașterii noastre acolo.

În T3 am finalizat procesul de omologare a produselor din portofoliul Big Farms destinat pieței din SUA. Această gamă de produse, localizată și adaptată specificului pedoclimatic al zonei de mijloc-est a Statelor Unite, se

adresează culturilor de porumb, grâu, floarea soarelui și rapiță. Ne așteptăm ca gama Big Farms să aibă cea mai mare pondere în vânzările de pe piața SUA începând cu 2021.

Loturile demonstrative din Ohio, SUA au jucat, la fel ca în România, un rol crucial în demonstrarea eficacității și beneficiilor economice ale produselor Norofert USA LLC. Ne propunem să folosim loturile demonstrative ca vârf de lance a promovării produselor în statele din jurul Ohio, pentru culturile de interes. Ca urmare a loturilor demonstrative pe care le-am creat împreună cu fermierii din statul Ohio, există un interes tot mai mare pentru produsele noastre și în statele vecine. Prin urmare, încrederea noastră în planurile de expansiune pentru SUA continuă să crească. Imediat ce parteneriatele cu noii distribuitori sunt semnate, vom informa piața printr-un raport curent.

De asemenea, am lansat și site-ul dedicat pieței din SUA, www.norofert.com, unde clienții și distribuitorii pot afla mai multe detalii despre gamele de produse pe care le comercializăm în SUA. Pe lângă gama Big Farms, Norofert USA LLC introduce pe piață și o gamă de produse Ready Made pentru consumatorii de retail, cele mai eficiente canale de vânzare fiind online și rețelele de retail. Din septembrie, am început negocierea cu un număr de retaileri interesați de comercializarea produselor Norofert online și în magazinele fizice. La fel, de îndată ce vom semna primele acorduri de cooperare, vom informa piața printr-un raport curent.

În concluzie, suntem mulțumiți de rezultatele obținute, în special de îmbunătățirea continuă a rezultatelor noastre, trimestru cu trimestru. Extinderea în SUA începe să prindă contur și ne așteptăm să aducă primele rezultate anul viitor, în timp ce cota noastră de piață din România continuă să crească constant, dar rapid. Vă invit să parcurgeți în detaliu rezultatele noastre pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2020 în paginile următoare. În cazul în care aveți întrebări, nu ezitați să ne contactați la investitori@norofert.ro sau puteți lua legătura direct cu mine la adresa de email vlad.popescu@norofert.ro.

Vlad Popescu

CEO & Președinte Consiliu de Administrație

I. Performanța T3 2020

1.1 Evenimente semnificative în T3 2020

20.07.2020 – Încărcarea acțiunilor gratuite în contul investitorilor

În data de 20 iulie 2020, acțiunile gratuite acordate acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor ținut de către Depozitarul Central la data înregistrării din 17.07.2020, au fost încărcate în conturile acestora de tranzacționare. Înainte de operațiunea respectivă, BVB a anunțat că prețul de referință valabil pentru data de 16 iulie 2020 era de 6,50 lei.

27.07.2020 - Plata primului cupon aferent emisiunii de obligațiuni corporative NRF25

Pe 27 iulie, Norofert SA a plătit primul cupon aferent emisiunii de obligațiuni NRF25 prin intermediul Depozitarului Central și al BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., în calitate de agent de plată. Valoarea dobânzii plătite deținătorilor de obligațiuni a fost egală cu 4,2384 lei brut/obligațiune.

31.07.2020 – Autorizarea produselor Norofert de către Departamentul pentru Agricultură din Ohio, SUA

La 31 iulie 2020, Norofert SA, a primit Certificatul de înregistrare a pesticidelor eliberat de Departamentul pentru Agricultură din Ohio, SUA, Divizia de Reglementare privind Pesticidele pentru Industria Vegetală. Documentul certifică faptul că au fost înregistrate patru produse din gama Norofert pentru care s-au plătit taxele de înregistrare și, prin urmare, a fost autorizată vânzarea și distribuția acestor produse în statul Ohio în perioada cuprinsă între 1.07.2020 și 30.06.2021. Cele patru produse, îngrășăminte și pesticide ecologice înregistrate în statul Ohio sunt: ALPHABILL, BUSTER, RISESEED TS și ROOFTOP - toate 4 special dezvoltate de Norofert pentru piața americană. Obținerea înregistrării în statul Ohio, unde a fost înființată filiala Norofert SA este un pas important în procesul de extindere în SUA. Managementul Norofert se așteaptă să comercializeze și să vândă aceste prime patru produse în statul Ohio în timpul campaniei agricole din toamna anului 2020.

20.08.2020 - Alianță strategică cu USAMV

Pe 20 august 2020, Norofert SA, a anunțat o alianță strategică cu Universitatea de Științe Agronomice și Medicină Veterinară din București (USAMV). Parteneriatul este axat pe două componente - cercetarea aplicată și internaționalizarea. Colaborarea presupune ca cercetătorii USAMV să dezvolte împreună cu Norofert produse noi care răspund nevoilor agriculturii ecologice, care vor fi apoi comercializate și vândute pe toate piețele activității Norofert, inclusiv în Statele Unite. Norofert și USAMV doresc să contribuie și la consolidarea capacităților practice ale generațiilor viitoare, prin educarea și formarea studenților. Accentul va fi pus pe agricultura viitorului și pe promovarea inovației și digitalizării în sector.

1.2 Evenimente semnificative după închiderea perioadei de raportare

23.11.2020 - Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA)

Pe 20 octombrie 2020, Consiliul de administrație al Norofert SA a convocat AGEA în data de 23 noiembrie 2020 pentru:

- Aprobarea unui program de Stock Option Plan (SOP) pentru perioada 2020 – 2022, prin care conducerea și angajații NOROFERT S.A. pot să-și exercite opțiunea de a primi cu titlu gratuit un număr de acțiuni emise de societate, care să reprezinte cel mult 2% din numărul total al acțiunilor companiei.
- Aprobarea majorării capitalului social prin aport în numerar, cu suma de 220.000 lei, prin emisiunea unui număr de 550.000 acțiuni noi cu o valoare nominală de 0,4 lei/acțiune.

Textul integral al convocatorului AGEA poate fi consultat la [acest link](#).

1.3 Analiza rezultatelor financiare din T3 2020

Mai jos vă prezentăm analiza rezultatelor financiare consolidate ale Norofert Group la 30 septembrie 2020. Pentru performanța consolidată detaliată a Norofert Group, vă invităm să consultați secțiunea „II. Rezultate financiare”.

PERFORMANȚA FINANCIARĂ

Comparativ cu perioada similară a anului precedent, la nivel de grup, Norofert a închis primele nouă luni ale anului 2020 cu o creștere de 318% a veniturilor din exploatare, cifra de afaceri crescând cu 258% de la 5,7 milioane lei la 30 septembrie 2019 la 20,4 milioane lei la 30 septembrie 2020. Creșterea semnificativă a cifrei de afaceri a fost rezultatul eforturilor continue ale echipei de vânzări, precum și a poziției în creștere a produselor Norofert pe piața inputurilor organice și a celor convenționale. Pe parcursul anului 2020, grupul a văzut beneficiile loturilor demonstrative înființate în campania de toamnă 2019 pentru grâu și rapiță, precum și pentru floarea soarelui, porumb și soia în timpul campaniei de primăvară 2020. Conform statisticilor, Grupul are o rată de conversie a clienților de aproximativ 85% pentru fermierii care au găzduit loturi demonstrative Norofert.

Numai în T3 (iulie-septembrie) 2020, cifra de afaceri a crescut semnificativ (+34% față de rezultatul din T3 2019, de la 15,9 milioane lei la 23,5 milioane lei), subliniind dezvoltarea continuă a grupului.

Indicatori ai contului de profit și pierdere (RON) – consolidat la nivel de grup	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Evoluție gL (%)
Venituri din exploatare, din care:	23.530.418	15.889.952	5.630.844	318%
Cifra de afaceri	20.374.255	14.379.303	5.687.484	258%
Variația stocurilor	2.767.347	1.170.657	(100.527)	2853%
Alte venituri din exploatare	388.816	339.992	43.887	786%
Cheltuieli de exploatare, din care:	15.146.589	11.380.549	4.132.946	266%
Cheltuieli cu materialele	7.251.635	5.671.133	1.909.663	280%
Cheltuieli cu personalul	3.215.997	2.206.500	976.320	229%
Cheltuieli de amortizare și ajustări de valoare	438.812	286.815	(245.112)	279%
Alte cheltuieli de exploatare	4.240.145	3.216.101	1.492.075	184%
Rezultat operațional	8.383.829	4.509.403	1.497.898	460%
Venituri financiare	207.066	146.256	31.272	562%
Cheltuieli financiare	2.108.815	464.834	80.845	2508%
Rezultate financiare	(1.901.749)	(318.578)	(49.573)	-3736%
Venituri totale	23.737.484	16.036.208	5.662.116	319%
Cheltuieli totale	17.255.404	11.845.383	4.213.791	309%
Rezultat brut	6.482.080	4.190.825	1.448.325	348%
Impozit pe profit / alte impozite	1.218.466	759.731	97.785	1146%
Rezultat net	5.263.614	3.431.094	1.350.540	290%

În linie cu afacerea în continuă creștere și dezvoltare, cheltuielile de exploatare au crescut cu 266%, de la 4,1 milioane lei în primele nouă luni din 2019 la 15,1 milioane lei în primele nouă luni ale anului 2020. Costul materialelor a contribuit cel mai mult la această sumă, 7,3 milioane lei, o creștere de 280% - rezultat de așteptat datorită creșterii capacității de producție și vânzare. Costul mărfurilor, care a crescut cu 371% de la 1,2 la 5,7 milioane lei, a fost cel mai mare contribuitor în această categorie. Este important de menționat aici că în cadrul costurilor cu mărfurile este inclus un eveniment unic, o ajustare a stocului în valoare de 1,6 milioane lei înregistrată la o companie-fiică - Norofert Organics. Această diferență de stoc a fost înregistrată în S1 2020, așa cum a fost comunicat anterior și în raportul financiar la 30 iunie 2020. Astfel, rezultatul pentru primele nouă luni prezentat mai sus include și această ajustare.

Cheltuielile cu personalul au crescut cu 229%, ajungând la 3,2 milioane lei în primele nouă luni ale anului 2020 ca urmare a extinderii echipei. În urma plasamentului privat în iulie 2019, în cursul S2 2019, echipa Norofert a crescut cu 32 de membri noi. La 30 septembrie 2020, Grupul avea 55 de angajați, o creștere de 41 % față de cei 39 de angajați la 30 septembrie 2019.

Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 184% față de anul precedent, ajungând la 4,2 milioane lei în primele nouă luni din 2020. Creșterea altor cheltuieli de exploatare se datorează în primul rând dezvoltării afacerii, în special a costurilor mai mari cu chiria (pentru a găzdui o echipă mai mare), costurilor mai mari cu transportul (cauzate de creșterea activității de vânzări asociată unui număr mai mare de clienți), cheltuielilor mai mari de protocol și cu publicitatea, precum și a costului crescut al serviciilor de la terți, dictat de dimensiunea mai mare a afacerii și extinderea în SUA, de unde și necesitatea unor servicii de consultanță mai complexe.

Ca urmare a dezvoltării semnificative a afacerii, Grupul a închis perioada de 9 luni cu un rezultat operațional de 8,4 milioane lei, o creștere de 460% față de aceeași perioadă a anului trecut. Cheltuielile financiare au crescut cu 2,508% ca urmare a înregistrării cheltuielii cu dobânda aferentă obligațiunilor NRF25 în valoare de 11,5 milioane lei, scadentă în iulie 2020.

În ciuda unui cost semnificativ mai mare al finanțării și al ajustării unice a inventarului, Grupul a închis perioada de 9 luni cu un rezultat brut de 6,5 milioane lei, o creștere de 348% față de aceeași perioadă a anului precedent. Ca urmare a impozitelor datorate semnificativ mai mari, în creștere cu 1,146%, de la cca. 100 mii lei la 1,2 milioane lei, Grupul a încheiat perioada cu un profit net consolidat de 5,26 milioane lei, o creștere de 290% față de primele nouă luni ale anului 2019.

POZIȚIA FINANCIARĂ

La 30 septembrie 2020, activele circulante reprezentau aproximativ 92,9% din activele totale ale grupului în timp ce restul de 7,1 % este reprezentat de mijloacele fixe. Între 30 septembrie 2019 și 30 septembrie 2020, valoarea activelor fixe a crescut cu 27%, deoarece compania a continuat să achiziționeze echipamente suplimentare pentru fabrica din Filipeștii de Pădure. Mai exact, linia de producție lichide a beneficiat de o investiție de aproximativ 400 mii lei pentru un sistem automat de menținere a temperaturii și filtrare a soluției pentru fiecare tanc de mixare în parte. Aceasta permite un control mult mai bun al calității produselor și un management mai bun al cultivării microorganismelor utilizate în produsele finite. De asemenea, s-au făcut investiții în linia de produse lichide pentru a îmbunătăți îmbutelierea bidoanelor de 10l și 20l. Mai mult, datorită îmbunătățirilor logistice, fabrica permite acum depozitarea unei cantități cu 35% mai mare de îngrășăminte solide și pachete de semințe în vârf de sezon.

Activele curente au crescut cu 88% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, determinate în principal de creșterea stocurilor și a creanțelor. În ceea ce privește stocurile, în contextul crizei de COVID-19, Grupul a decis să mărească inventarul produselor sale finite pentru a satisface cererea pentru campania de pre-vânzare din primăvara anului 2021. Campania de vânzări propriu-zisă pentru primăvara anului 2021 va începe în ianuarie-februarie 2021 și, ținând cont de părerea specialiștilor care se așteaptă la un apogeu al infecțiilor cu COVID-19 în lunile de iarnă, conducerea a dorit să aibă posibilitatea de a satisface cererea pe termen scurt, chiar și în eventualitatea în care operațiunile din fabrica ar putea fi suspendate temporar.

Creanțele au crescut cu 131% Y/Y datorită vânzărilor semnificativ mai mari generate în perioada cuprinsă între T3 2019 și T3 2020. Este important de subliniat aici că în T3 2020 Grupul a reușit să reducă cu aproximativ 7,5 milioane lei creanțele rezultate din campaniile de toamnă 2019 și primăvară 2020. În bilanț, diferența între creanțele la 30 iunie și 30 septembrie 2020 este mai mică cu aproximativ 1,5 milioane lei, deoarece în perioada respectivă au fost generate noi creanțe în valoare totală de 6 milioane lei.

Pentru a furniza o perspectivă mai bună asupra evoluției din T3 2020, mai jos prezentăm bilanțul consolidat la sfârșitul primelor 9 luni din 2019 și 2020, precum și bilanțul consolidat la sfârșitul S1 2020.

Bilanț (RON) – consolidat la nivel de grup	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Evoluție gL (% Y/Y)
Active imobilizate	2.654.068	2.464.756	2.086.433	27%
Active curente, din care:	35.195.255	34.191.253	18.714.914	88%
Stocuri	8.788.410	5.657.151	5.007.536	76%
Creanțe	25.330.765	26.790.810	10.977.606	131%
Numerar si echivalente de numerar	1.076.080	1.743.292	2.729.772	-61%
Cheltuieli plătite în avans	41.726	29.789	112.445	-63%
Active totale	37.891.049	36.685.799	20.913.792	81%

Datoriile totale ale Grupului au crescut cu 128% Y/Y, ca urmare a obligațiunilor corporative emise de Norofert SA în ianuarie 2020 în valoare de 11,5 milioane de lei. În T3 2020, Grupul a plătit datorii curente scadente în valoare totală de 5,7 milioane lei. În același timp, au apărut noi datorii pe măsură ce compania a achiziționat materii prime și bunuri pentru a fi vândute în viitoarele campanii. Aceste datorii sunt scadente anul viitor în T3. În consecință, în bilanț, datoriile curente au scăzut cu 15% ca urmare a reducerii datoriilor către furnizori (în special pentru grâu și pesticide convenționale utilizate în pachete) cu 1,9 milioane lei (-31%) și a reducerii de la 331 mii de lei la zero a datoriei bancare. Alte datorii pe termen scurt, poziție care constă aproape în totalitate din impozitele datorate și din contribuțiile sociale pentru angajați, au crescut cu 193%, ajungând la 1,7 milioane lei la 30 septembrie 2020 datorită unei cifrei de afaceri, profit și număr de angajați mai mari. Per ansamblu, în T3 2020, Grupul a reușit să reducă datoriile cu aproximativ 665 mii de lei.

Bilanț (RON) – consolidat la nivel de grup	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	gM Evolution (%Y/Y)
Datorii curente	6.090.025	6.754.528	7.205.513	-15%
Datorii pe termen lung	12.877.484	12.836.002	1.124.692	1045%
Venituri in avans	40.405	44.654	12.141	233%
Total datorii	19.007.914	19.635.184	8.342.346	128%
Capitaluri proprii	18.883.135	17.050.615	12.571.444	50%
Total capitaluri proprii și datorii	37.891.049	36.685.799	20.913.790	81%

Capitalul propriu al companiei a crescut cu 50% în primele nouă luni ale anului 2020 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2019, ajungând la 18,9 milioane lei la 30 septembrie 2020, creșterea fiind alimentată în principal de capitalizarea profitului din 2019 precum și de creșterea rezervelor legale.

INDICATORI FINANCIARI CHEIE

Date financiare în RON '000	gL 2020 (Conso)	2019 (Conso)	gL 2019 (Conso)
Lichiditate curentă			
Active curente	$\frac{35.195}{6.090} = 5,78$	$\frac{24.658}{9.925} = 2,48$	$\frac{18.715}{7.206} = 2,60$
Datorii curente			
Rata de îndatorare			
Datorii totale	$\frac{19.008}{37.891} = 50,16\%$	$\frac{10.958}{26.801} = 40,89\%$	$\frac{8.342}{20.914} = 39,89\%$
Active totale			
Gradul de îndatorare			
Capital împrumutat (pe termen lung)	$\frac{12.877}{18.883} = 68,19\%$	$\frac{1.011}{15.843} = 6,38\%$	$\frac{1.125}{12.571} = 8,95\%$
Capital propriu			

Capital împrumutat (pe termen lung)	$\frac{12.877}{31.760} = 40,54\%$	$\frac{1.011}{16.854} = 6,0\%$	$\frac{1.125}{13.696} = 8,21\%$
Capital angajat			

Viteza de rotație a activelor imobilizate

Cifra de afaceri	$\frac{20.374}{2.654} = 7,68$	$\frac{14.798}{2.084} = 7,10$	$\frac{5.687}{2.086} = 2,73$
Active imobilizate			

II. Rezultate financiare

Toate valorile prezentate mai jos sunt exprimate în lei (RON).

2.1. Bilanț

POZIȚIA FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ A GRUPULUI NOROFERT

Indicatori de bilanț (RON) – valori consolidate la nivel de grup	30/09/2020	30/09/2019	Evoluție gL (% Y/Y)
Active imobilizate, din care:	2.654.068	2.086.433	27%
Imobilizări necorporale	503	315	60%
Imobilizări corporale	1.938.645	1.785.286	9%
Imobilizări financiare	48.952	58.601	-16%
Imobilizări în curs de investiție	665.968	242.231	175%
Active circulante, din care:	35.195.255	18.714.914	88%
Stocuri	8.788.410	5.007.536	76%
Materii prime și materiale consumabile	1.338.901	1.287.810	4%
Obiecte de inventar	0	11.725	-100%
Produce finite	3.355.200	41.950	7898%
Mărfuri	3.698.989	3.567.282	4%
Ambalaje	11.396	39.288	-71%
Avansuri achiziție de stocuri	383.924	59.481	545%
Creanțe	25.330.765	10.977.606	131%
Creanțe comerciale	23.027.914	9.216.068	150%
Alte active	2.302.851	1.761.538	31%
Casa și conturi la bănci	1.076.080	2.729.772	-61%
Cheltuieli înregistrate în avans	41.726	112.445	-63%
Total activ	37.891.049	20.913.792	81%
Datorii curente, din care:	6.090.025	7.205.513	-15%
Furnizori terți	4.340.421	6.265.726	-31%
Datorii bancare	0	330.687	-100%
Datorii față de acționari	28.400	22.600	26%
Alte datorii pe termen scurt	1.721.204	586.500	193%
Datorii pe termen lung, din care:	12.877.484	1.124.692	1045%
Datorii bancare	186.307	0	100%
Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	11.500.000	0	100%
Leasing financiar	1.191.177	1.124.692	6%
Venituri în avans	40.405	12.141	233%
Total Datorii	19.007.914	8.342.346	128%
Capitaluri proprii, din care:	18.883.135	12.571.444	50%
Capital subscris și vărsat	3.209.976	802.794	300%
Prime de capital	6.458.456	6.458.456	0%
Rezerve legale	154.359	760	20210%
Alte rezerve	8.240	8.240	0%
Profitul/(pierderea) reportată	3.788.490	3.950.655	-4%

Profitul/(pierderea) exercițiului financiar	5.263.614	1.350.540	290%
Total capitaluri proprii și datorii	37.891.049	20.913.790	81%

2.2. Cont de profit și pierdere

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT AL NOROFERT GROUP

Indicatori cont de profit și pierdere (RON) – valori consolidate la nivel de grup	30/09/2020	30/09/2019	Evoluție gL (% Y/Y)
Venituri din exploatare, din care:	23.530.418	5.630.844	318%
Cifra de afaceri	20.374.255	5.687.484	258%
Variația stocurilor	2.767.347	(100.527)	2853%
Alte venituri din exploatare	388.816	43.887	786%
Cheltuieli din exploatare, din care:	15.146.589	4.132.946	266%
Cheltuieli cu materialul, din care:	7.251.635	1.909.663	280%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	1.539.129	682.342	126%
Cheltuieli privind mărfurile	5.651.735	1.198.892	371%
Alte cheltuieli materiale	60.771	28.429	114%
Cheltuieli cu personalul	3.215.997	976.320	229%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	438.812	(245.112)	279%
Alte cheltuieli de exploatare	4.240.145	1.492.075	184%
Rezultat operațional	8.383.829	1.497.898	460%
Venituri financiare	207.066	31.272	562%
Cheltuieli financiare	2.108.815	80.845	2508%
Rezultat financiar	(1.901.749)	(49.573)	-3736%
Venituri totale	23.737.484	5.662.116	319%
Cheltuieli totale	17.255.404	4.213.791	309%
Rezultat brut	6.482.080	1.448.325	-348%
Impozitul pe profit/alte impozite	1.218.466	97.785	1146%
Rezultat net	5.263.614	1.350.540	290%

III. Declarația conducerii

Subsemnatul **Popescu Vlad Andrei**, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al Norofert SA, companie cu sediul în București, sector 5, Str. Petrache Poenaru Nr. 26, Camera 8, CUI 12972762, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/4222/2000, confirmă, conform celor mai bune informații disponibile, că situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2020 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Norofert și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în primele nouă luni ale exercițiului financiar 2020 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare consolidate ale companiei.

București, 20 noiembrie 2020

CEO & Președinte al Consiliului de Administrație

Vlad Andrei Popescu