

Prospect UE pentru creștere
aferent majorării capitalului social cu aport în
numerar,
al



NOROFERT S.A.

Societate administrată în sistem unitar

La prețul de ofertă de: 13,1161 lei / acțiune

Perioada de derulare a ofertei: 12.03.2021 – 11.04.2021

Aprobat de ASF prin decizia nr. 198 din 11.02.2021

Intermediar: SSIF Goldring S.A.



GOLDRING

Decizie CNVM: 2734/08.08.2003 • Nr. Registr. CNVM: PJR01SSIF/260045 • Atestat CNVM: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998 • CUI: RO10679295 • Capital social: 400.000 lei

www.goldring.ro



Citiți Prospectul de Ofertă cu atenție înainte de a subscrie !

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

CUPRINS

NOTA CATRE INVESTITORI.....	3
DEFINITII.....	5
REZUMATUL PROSPECTULUI.....	8
PARTEA I. INFORMATII PRIVIND EMITENTUL.....	14
SECTIUNEA 1	
PERSOANE RESPONSABILE, INFORMATII PRIVIND TERTII, RAPOARTE ALE	
EXPERTILOR SI APROBAREA AUTORITATII COMPETENTE.....	14
SECTIUNEA 2	
STRATEGIE, PERFORMANȚĂ ȘI MEDIU DE AFACERI.....	15
SECTIUNEA 3	
FACTORII DE RISC	23
SECTIUNEA 4	
GUVERNANTA CORPORATIVA	27
SECTIUNEA 5	
INFORMATII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZITIA	
FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI	29
SECTIUNEA 6	
ACTIONARIII PRINCIPALI ȘI DETINĂTORII DE VALORI MOBILIARE.....	41
SECTIUNEA 7	
DOCUMENTE DISPONIBILE.....	43
PARTEA a II-a, INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE	44
SECTIUNEA 1	
PERSOANE RESPONSABILE, INFORMATII PRIVIND TERTII, RAPOARTE ALE	
EXPERTILOR SI APROBAREA AUTORITATII COMPETENTE.....	44
SECTIUNEA 2	
FACTORII DE RISC	46
SECTIUNEA 3	
INFORMATII ESENTIALE	47
SECTIUNEA 4	
INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE.....	48
SECTIUNEA 5	
TERMENII SI CONDITIILE OFERTEI	52



NOTA CATRE INVESTITORI

Acest document, denumit in continuare „Prospectul”, redactat cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) nr. 1129/2017, completat de cele ale Regulamentelor delegate (UE) nr. 979/2019 si 980/2019, contine informatii in legatura oferta de actiuni aferenta operatiunii de majorare a capitalului social al NOROFERT S.A. prin emiterea unui numar de 550.000 actiuni noi, fiecare avand o valoare nominala de 0,4 lei/actiune, prin aport in numerar in baza exercitarii drepturilor de preferinta, conform Hotararii nr. 2 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor societatii NOROFERT S.A. („Emitentul”) din data de 24.11.2020, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei Partea a IV-a nr. 230/20.01.2021. Aceasta operatiune presupune oferirea catre detinatorii drepturilor de preferinta a posibilitatii de a subscrie actiunile nou emise in cadrul majorarii capitalului social in conditiile legii si ale prevederilor prezentului prospect. Oferta este intermediata de SSIF Goldring S.A. („Intermediarul”)

Emisiunea de drepturi de preferinta se adreseaza actionarilor emitentului inregistrati la data de inregistrare stabilita de AGEA, respectiv 11.12.2020. Informatiile continute in prezentul Prospect prezinta situatia Emitentului la data Prospectului in limita documentelor si informatiilor selectate si puse la dispozitie de catre Emitent, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza expres o alta data.

Emitentul si Intermediarul nu au nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari care poate aparea in situatia Emitentului cu exceptia modificarilor de natura a afecta decizia investitionala pe parcursul derularii Ofertei, caz in care se aduc la cunostinta investitorilor printr-un amendament la Prospect in conformitate cu legislatia aplicabila.

Informatiile cuprinse in acest Prospect au fost furnizate de Emitent sau provin din surse publice, conform indicatiei din Prospect. Nicio alta persoana fizica sau juridica, in afara Intermediarului si a Emitentului nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Oferta descrisa in prezentul Prospect si nicio alta persoana fizica sau juridica nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Oferta, altele decat cele cuprinse in acest Prospect si in documentele incorporate prin referinta in acesta. Orice informatii sau documente furnizate in afara Prospectului sau a documentelor astfel incorporate nu trebuie luate in considerare ca fiind autorizate de catre Intermediar sau de Emitent.

Informatiile din acest Prospect au un caracter exclusiv informativ si nu vor fi interpretate ca fiind opinie legala, financiara sau fiscala. Nimic din continutul acestui Prospect nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Intermediarului asupra situatiei Emitentului sau ca o consiliere de natura juridica, fiscala, financiara sau consultanta profesionala de afaceri.

In luarea deciziei de a subscrie Actiunile Oferite, se recomanda ca investitorii sa se bazeze pe propria analiza asupra termenilor Ofertei, inclusiv a avantajelor si a riscurilor implicate. Fiecare subscriitor al Actiunilor Oferite trebuie sa respecte toate legile si reglementarile in vigoare, Intermediarul sau Emitentul neavand nicio responsabilitate in legatura cu aceasta.

Fiecare investitor va trebui sa isi consulte consultantii juridici, financiari, fiscali sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscrierea, cumpararea, pastrarea sau transferarea Actiunilor Oferite. Intermediarul si Emitentul nu isi asuma nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte.

Intermediarul actioneaza exclusiv pentru Emitent in legatura cu Oferta si nu va fi responsabil legal sau contractual fata de alte persoane.

Prezentul Prospect nu constituie o oferta sau o invitatie facuta de catre Emitent sau de catre Intermediar, sau in numele Emitentului sau a Intermediarului, de a subscrie Actiunile Oferite in jurisdicțiile unde o astfel de oferta sau invitatie este ilegala, nu este autorizata, este restrictionata in orice mod sau necesita o autorizare, aprobare sau notificare pentru ca potentialii investitori sa poata subscrie in mod legal.

Cu exceptia Romaniei, Emitentul sau Intermediarul nu a luat nicio masura care sa permita derularea acestei Oferte in nicio tara a UE sau SEE si intr-o tara terta UE sau SEE, nici in Statele Unite ale Americii, Australia, Canada sau Japonia sau catre persoane rezidente sau localizate in aceste tari.

Persoanele care decid sa subscrie Actiuni Oferite in cadrul prezentei Oferte sunt obligate sa cunoasca restrictiile si limitarile Ofertei si sa se conformeze acestora. Prin subscrierea de Actiuni Oferite, nerezidentii isi asuma orice responsabilitate decurgand din considerarea unei astfel de subscrieri ca fiind ilegala conform legilor statului de rezidenta.

Actiunile Oferite nu au fost si nu vor fi inregistrate conform legii privind valorile mobiliare din Statele Unite ale Americii. Actiunile Oferite nu pot fi oferite, vandute sau instrainate in orice fel in Statele Unite ale Americii sau catre orice persoana de cetatenie sau nationalitate americana si/sau cu domiciliul sau resedinta in unul dintre Statele Unite ale Americii.

Deoarece Emitentul si Intermediarul au informat prin prezenta nota faptul ca nu au luat nicio masura care sa permita efectuarea prezentei Oferte intr-un alt stat, membru UE sau stat tert, cu exceptia Romaniei, Emitentul si Intermediarul sunt indreptatiti sa considere ca orice persoana care subscrie in cadrul Ofertei nu este supusa niciunei restrictii referitoare la subscrierea Actiunilor Oferite de catre legislatia aplicabila in tara sa.

Emitentul si Intermediarul nu vor avea nicio raspundere pentru neexecutarea subscrierilor primite in conformitate cu acest Prospect in caz de forta majora (orice eveniment extern, imprevizibil, absolut invincibil si inevitabil, inclusiv fara limitare, calamitati naturale, razboaie, rebeliuni, tulburari civile, incendii, greve sau alte evenimente care pot limita functionarea institutiilor pietei de capital).

Prezentul Prospect va fi publicat pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti (<http://www.bvb.ro>), pe site-ul Intermediarului ofertei (www.goldring.ro), pe site-ul Autoritatii de Supraveghere Financiara (www.asfromania.ro), precum si pe site-ul propriu al Emitentului la sectiunea *investitori* (<https://norofert.ro/investitori/>).

Acest prospect a fost aprobat de către ASF prin Decizia nr. 198 / 11-02-2021



DEFINITII

În cadrul acestui Prospect, cu excepția cazului în care se prevede contrariul în mod explicit, următorii termeni scrși cu inițiale majuscule vor avea următoarele semnificații, aplicabile atât formelor de singular cât și celor de plural:

„Actul Constitutiv”	Actul Constitutiv al Emitentului, în vigoare la data prezentului Prospect, care sta la baza înființării și funcționării societății NOROFERT S.A.
„Acțiuni”/„Acțiunile Societății”	Totalitatea acțiunilor emise de către Societate la data aprobării prezentului Prospect
„Acțiunile Noi”/ „Acțiunile Oferite”	Cele 550.000 acțiuni nou emise de către Emitent ca urmare a majorării de capital social, conform Hotărârii AGEA nr. 2/24.11.2020 și oferite tuturor deținătorilor de drepturi de preferință.
„Actionari”	Persoanele fizice sau juridice care dețin acțiuni emise de către Emitent și care sunt înregistrați în Registrul Actionarilor la Data de Înregistrare 11.12.2020
„AGEA”	Adunarea Generală Extraordinară a Actionarilor Societății
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiară
„BVB”	Bursa de Valori București S.A. în calitate de administrator și operator al pieței de capital
„CAEN”	Clasificarea Activităților în Economia Națională
„Compania”/„Emitentul” /„Societatea”	NOROFERT S.A., emitentul acțiunilor prezentate în acest Prospect, cu sediul în București, Str. Petrache Poenaru Nr. 26, Camera 8, Sector 5, România, telefon 0721 461 289, adresa de mail investitori@norofert.ro , office@norofert.ro , pagină de internet https://norofert.ro/ , cod unic de înregistrare 12972762, număr de ordine în registrul
„Consiliul de administrație”	Consiliul de administrație al NOROFERT S.A, societate administrată în sistem unitar, potrivit cu prevederile actului constitutiv și ale legislației relevante
„Cont Colector” sau „Contul de Oferta”	Conturile destinate colectării sumelor corespunzătoare subscrierilor în cadrul Ofertei, astfel cum sunt acestea identificate în prezentul Prospect
„Data de Înregistrare”	Data calendaristică stabilită prin Hotărârea AGEA nr. 2/24.11.2020 ca fiind 11.12.2020 care servește la identificarea actionarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârii AGEA, potrivit cu Registrul Actionarilor eliberat de Depozitarul Central.
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central S.A., cu sediul în București, Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 și 9, sector 2, reprezintă instituția care asigură servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea Pieței de Capital
Etapa I a majorării de capital	Perioada de 31 de zile calendaristice în care deținătorii de drepturi de preferință pot subscrie în cadrul ofertei publice (Ofertei) obiect al Prospectului
Etapa a II-a a majorării de capital	Perioada de 10 zile lucrătoare care se derulează începând cu a treia zi lucrătoare după închiderea Etapei I, în care acțiunile rămase nesubscrise în cadrul Etapei I a majorării sunt oferite unui număr de cel mult 149 investitori de retail în conformitate cu hotărârea AGEA Norofert S.A. nr. 2/24.11.2020. Etapa a II-a nu face obiectul prezentului Prospect.
„Formular de revocare”	Formularul care trebuie completat și semnat de către subscriitorii în vederea revocării subscrierilor făcute în cadrul Ofertei, în condițiile prezentului Prospect

„Formular de subscriere”	Formularul care trebuie completat si semnat de catre investitori in vederea subscrierii in cadrul Ofertei
„SSIF Goldring S.A.”	SSIF Goldring S.A., autorizata pentru activitati specifice pietei de capital cu sediul in Targul Mures, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, 540014, jud. Mures, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J26/440/1998, cod unic de inregistrare RO10679295, e-mail goldring@goldring.ro
„Intermediar” / „Participant la sistemul Depozitarului Central”	„Societati de servicii de investitii financiare autorizate de A.S.F., institutii de credit autorizate de B.N.R., în conformitate cu legislatia bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii și activități de investiții”, conform art. 2 pct. 20 din Legea 24/2017 privind emitentii de titluri financiare si operatiuni de piata.
„Intermediarul Ofertei”	S.S.I.F. Goldring S.A.
„Investitori”	Detinatorii de drepturi de preferinta la momentul inceperii perioadei de subscriere.
„Drepturi de preferinta”	Un numar total de 8.023.940 drepturi de preferinta alocate actionarilor inregistrati in Registrul Actionarilor la Data de Inregistrare aferenta majorarii capitalului social stabilita prin Hotararea AGEA nr. 2/24.11.2020, respectiv 11.12.2020
„Legea nr. 24/2017”	Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, publicata in Monitorul Oficial Partea I nr. 213 din 29 martie 2017
„Legea Societatilor”	Legea nr. 31/1990 privind societatile, republicata in Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificarile si completarile ulterioare
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficiala a Romaniei
„Oferta”	Oferta aferenta operatiunii de majorare a capitalului social cu aport in numerar cu acordarea dreptului de preferinta conform Hotararii AGEA nr. 2/24.11.2020, constand intr-un numar de cel mult 550.000 actiuni nou emise si oferite investitorilor.
„Perioada de Oferta” / „Perioada de Subscriere”	Perioada de derulare a Ofertei, de 31 zile calendaristice, in care detinatorii de drepturi de preferinta pot subscrie Actiunilor Oferite in baza exercitarii drepturilor de preferinta conform prezentului Prospect.
„Sectiunea I”	Sectiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare si registru a Depozitarului Central in care sunt evidentiata conturile detinatorilor de Drepturi de Preferinta care nu au cont deschis la un Participant
„Sectiunea II”	Sectiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare si registru a Depozitarului central in care sunt evidentiata (i) conturile individuale si globale ale detinatorilor de Drepturi de Preferinta care au cont deschis la un Participant
„Sectiunea III”	Sectiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare si registru a Depozitarului Central in care sunt evidentiata conturile individuale în care instrumentele financiare sunt inregistrate direct in numele si pe seama Participantilor ca si proprietari ai respectivelor instrumente financiare.
„Prospectul”	Prezentul Prospect de oferta aferent majorarii capitalului social al NOROFERT S.A. aprobat de catre ASF în vederea derularii Ofertei
„Registrul Comertului”	Baza de date cuprinzand registrele si inregistrarea comerciantilor si a altor entitati prevazute de lege

„Regulamentul nr. 5/2018”	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata
„Regulamentul (UE) 2017/1129”	Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat in cazul unei oferte publice de valori mobiliare
„Regulamentul delegat (UE) 2019/979”	Regulamentul delegat (UE) 2017/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la rezumatul prospectului, publicarea si clasificarea prospectelor etc.
„Regulamentul delegat (UE) 2019/980”	Regulamentul delegat (UE) 2017/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește formatul, continutul, verificarea si aprobarea prospectului
„Zi Lucratoare”	Orice zi in care atat piata romaneasca interbancara cat si sistemele de tranzactionare ale Bursei de Valori Bucuresti si sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfasurarea activitatii



REZUMATUL PROSPECTULUI

1. INTRODUCERE

1.1. Denumirea valorilor mobiliare și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare („ISIN”): acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, emise în cadrul majorării de capital social al NOROFERT S.A., conform Hotărârii AGEA nr. 2 / 24.11.2020.

Cod ISIN: ROHQGW108MX2.

1.2. Identitatea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice („LEI”):

Emitentul este NOROFERT S.A., societate pe acțiuni cu sediul social în România, București, Sector 5, Str. Petrache Poenaru Nr. 26, Camera 8, telefon 0721 461 289, adresa de email investitori@norofert.ro, office@norofert.ro, pagina de internet <https://norofert.ro/>, cod unic de înregistrare 12972762, număr de ordine în registrul comerțului J40/4222/2000.

Cod LEI: 254900JJHUFETMCL0552.

1.3. Identitatea și datele de contact ale autorității competente care a aprobat prospectul:

Prospectul a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), cu sediul în Splaiul Independenței nr.15, sector 5, cod poștal 050092, București, România.

1.4. Data aprobării Prospectului UE pentru creștere: 11-02-2021 prin Decizia 198.

1.5. Avertismente

Emitentul atrage atenția cu privire la următoarele elemente:

- a) Acest rezumat trebuie să fie citit ca introducere la Prospect, nu este exhaustiv și a fost elaborat numai în baza informațiilor detaliate în cuprinsul Prospectului și trebuie coroborat cu acesta. Orice decizie de a subscrie în Acțiunile Oferite trebuie să se bazeze pe o examinare a întregului Prospect, investitorii nu trebuie să se limiteze doar la citirea acestui Rezumat.
- b) Calitatea de acționar presupune, prin definiție, participarea la beneficiile și pierderile societății emitente proporțional cu deținerea din capitalul social. Prin urmare, date fiind caracteristicile acțiunilor ca valori mobiliare, o investiție în acțiuni – indiferent de emitent – implică riscul pierderii întregului capital investit în situația falimentului sau insolvenței societății, respectiv a unei părți din acesta în condițiile unei evoluții negative a acțiunilor pe piața de capital din cauze interne sau externe Emitentului.
- c) În cazul în care se intențează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în Prospect, se poate ca investorul reclamant, în conformitate cu legislația internă, să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.
- d) Persoanele responsabile nu răspund civil exclusiv pe baza rezumatului, inclusiv a unei traduceri a acestuia, cu excepția cazului în care rezumatul este înșelător, inexact sau în neconcordanță cu părțile relevante ale Prospectului, sau dacă nu oferă investitorilor, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a lua o decizie investițională fundamentată cu privire la aceste valori mobiliare.

2. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND EMITENTUL

2.1. Cine este emitentul valorilor mobiliare: NOROFERT S.A.

2.1.1. Informații despre emitent:

(a) forma sa juridică, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea și țara de înregistrare:

Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și funcționând în mod valabil în conformitate cu legile din România, având sediul social în București, Sector 5, Str. Petrache Poenaru Nr. 26, Camera 8, fiind înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J40/4222/2000, cod unic de identificare 12972762.

(b) activitățile sale principale: producția și comercializarea de produse fitosanitare și biostimulatoare

certificate pentru agricultura ecologică, sub codul CAEN 467 - Comerț cu ridicata specializat al altor produse” și codul CAEN „4675 – Comerț cu ridicata al produselor chimice”.

(c) acționarul sau acționarii majoritari ai acestuia:

Emitentul nu este deținut direct sau indirect de către un acționar. Acționarii semnificativi ai NOROFERT S.A., care dețin cel puțin 5% sunt:

- **Popescu Vlad Andrei** – deține un număr de 3.104.364 acțiuni reprezentând 38,6888% din numărul total de acțiuni emise de Emitent;
- **Popescu Ileana** – deține un număr de 1.525.600 acțiuni reprezentând 19,0131% din numărul total de acțiuni emise de Emitent;
- **Alexe Marian-Marius** – deține un număr de 964.904 acțiuni reprezentând 12,0253% din numărul total de acțiuni emise de Emitent.

(d) numele directorului executiv (sau al persoanei care ocupă o funcție echivalentă): Domnul Popescu Vlad-Andrei îndeplinește funcția de Director General al societății emitente.

2.2. Principalele informații financiare referitoare la Emitent:

2.2.1. Principalele informații financiare:

Situații financiare consolidate:

Pozitii din Contul de Profit si Pierdere

Indicator (lei)	31.12.2019	31.12.2018	30.09.2020	30.09.2019
Total venituri	14.832.595	9.337.311	23.737.484	5.662.116
Profit din exploatare	5.286.999	4.672.016	8.383.829	1.497.898
Profit net	4.622.417	4.470.997	5.263.614	1.350.540
Cresterea anuala a veniturilor (%)	58,85%	-	289,74%	-

Pozitii de bilant

Total active	26.801.143	9.233.937	37.891.049	20.913.792
Total capitaluri proprii	15.843.322	4.477.448	18.883.135	12.571.444

Situații financiare individuale:

Pozitii din Contul de Profit si Pierdere

Indicator (lei)	31.12.2019	31.12.2018
Total venituri	14.642.916	5.960.349
Profit din exploatare	11.082.712	672.615
Profit net	2.927.181	513.994
Cresterea anuala a veniturilor (%)	146%	-
Rezultatul pe actiune	-	-

Pozitii de bilant

Total active	20.821.282	5.076.722
Total capitaluri proprii	10.196.951	526.314

Situații financiare individuale – fluxurile de numerar:

Indicator (lei)	31.12.2019	31.12.2018
Fluxurile de trezorerie din activitatea de exploatare	(5.513.791)	230.196
Fluxurile de trezorerie din activitati de investiții	(408.239)	(180.545)
Fluxurile de trezorerie din activitatea financiară	(725.821)	73.182



2.2.2. O scurtă descriere a tuturor calificărilor din raportul de audit referitoare la informațiile financiare istorice:

Primul an auditat a fost 2018. Bazele opiniei cu rezerve asupra situației financiare la 31.12.2018 auditată de MGMT AUDIT & BPO SRL, București:

- nu s-a obținut un grad satisfăcător de asigurare asupra soldurilor inițiale, deoarece numirea auditorului a avut loc la 06.06.2019.
- din totalul soldului creanțelor comerciale de 2.442.665 lei, societatea a confirmat doar 59%; dintre acestea, suma de 882.673 avea scadența depășită cu peste 365 zile, în condițiile în care provizionul pentru creanțe cu scadența depășită era de 387.167 lei.
- s-au obținut confirmări pentru 53% din totalul datoriilor comerciale în valoare de 2.986.511 lei, nereprezentând un grad satisfăcător de asigurare cu privire la exhaustivitatea și acuratețea datoriilor comerciale.

Bazele opiniei cu rezerve asupra situației financiare la 31.12.2019 auditată de MGMT AUDIT & BPO SRL:

- s-a constatat un minus de inventar de 808,475 lei care nu a fost înregistrat de societate la 31.12.2019,
- nu există asigurări certe privind recuperabilitatea unor creanțe vechi, în valoare de 1,944,808 lei.
- s-au obținut confirmări pentru 55% din soldul creanțelor comerciale și debitori diverși, altele decăt intercompany, în sumă totală de 12,916,743 RON respectiv pentru 43% din datoriile comerciale care însumau în total 9,057,188 lei.
- la data aprobării situațiilor financiare Societatea nu avea pregătită și pusă la dispoziția autorităților fiscale documentația prețurilor de transfer pentru tranzacțiile cu părți afiliate; o eventuală interpretare diferită a acestora din partea autorităților ar putea afecta rezultatul operat.

2.3. Riscurile-cheie specifice Emitentului

2.3.1. Riscul climatic.

Evoluțiile climatice afectează indirect și Emitentul. Sectorul agricol românesc afectat în prezent de iarna caldă și de riscul de secetă prognozat pentru perioada următoare, ar putea genera posibilitatea ca fermierii carora Norofert le-a vândut produse să nu își poată îndeplini obligațiile contractuale ca urmare a nerealizării obiectivelor sau pierderii parțiale sau totale a culturilor ca urmare a acestor factori externi. Condițiile meteo pot afecta de asemenea vanzarile companiei, precum și ciclicitatea sezoanelor agricole. Astfel, în prima jumătate a fiecărui an, compania generează majoritatea profitului total (în sezonul pentru semănatul culturilor și aplicarea tratamentelor culturilor agricole), în a doua jumătate a anului înregistrând venituri mari dar profituri mai mici comparativ cu prima jumătate a anului.

2.3.2. Riscul de credit și contrapartidă.

Având în vedere natura specifică a activității și modelul de business care implică creditarea clienților din domeniul agricol pentru o perioadă cuprinsă între 180 și 360 de zile, compania este expusă riscului de credit. În vederea reducerii acestuia, Societatea adoptă o politică riguroasă de selecție a clienților, decizia de finanțare fiind luată în condiții de zero risc în ceea ce privește recuperarea la termen a creanțelor. Deși fiecare limită de credit este garantată prin instrumente de garanție și are loc un proces continuu de monitorizare a clienților, există totuși riscul unei pierderi financiare ca urmare a încălcării obligațiilor contractuale de către un client care a achiziționat produse Norofert.

2.3.3. Riscul aferent deprecierei stocurilor.

Activele curente de marfuri ale companiei însumau 3,7 milioane de lei la sfârșitul trimestrului III 2020. Există riscul ca aceste marfuri să nu fie revândute în totalitate, ceea ce ar genera deteriorarea acestora și implicit afectarea negativă a situațiilor financiare. Emitentul depune eforturi consistente pentru combaterea acestor riscuri, însă conducerea societății consideră ca este esențială informarea acționarilor asupra existenței acestui risc.

2.3.4. Riscul de concurență.

Norofert concureaza cu distribuitori puternici ale unor branduri de renume pe piata tinta actuala si viitoare. Compania si-a asigurat o serie de avantaje competitive greu de egalat de catre ceilalti jucatori din piata, si face eforturi pentru prevenirea concurentei neloiale, protejarea drepturilor de proprietate intelectuala si asigurarea confidentialitatii personalului asupra proceselor si produselor sale.

2.3.5. Riscul nerealizării planului de dezvoltare al afacerii.

Norofert si-a propus cresterea cotei de piata si a volumului vanzarilor din Romania pe fondul intensificarii absorbtiei pietei si prin reorientarea desfacerii catre marii distribuitori din piata. Cu toate acestea, nu este exclusa posibilitatea ca linia de dezvoltare aleasa de catre Emitent sa nu fie la nivelul asteptarilor si estimarilor, ceea ce ar putea genera efecte negative asupra situatiilor sale financiare.

3. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND VALORILE MOBILIARE

3.1. Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare

3.1.1. tipul și clasa Acțiunilor

Acțiunile oferite sunt ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, au o valoare nominala egala de 0,4 lei fiecare si asigura detinatorilor drepturi egale.

3.1.2. moneda Acțiunilor, valoarea nominală unitară a acestora și numărul de Acțiuni emise

Moneda actiunilor este moneda nationala a Romaniei, RON. Valoarea nominala unitara a actiunilor Norofert este 0,4 RON, numarul valorilor mobiliare emise este de 550.000 actiuni.

3.1.3. drepturile asociate Acțiunilor:

Fiecare actiune confera investitorilor dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor Societatii, dreptul de a alege organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului in conditiile legii si ale Actului Constitutiv, dreptul de preferinta in cadrul unei majorari ulterioare de capital social, drepturi derivate din lichidarea Emitentului – respectiv dreptul de participare la excedent in cazul lichidării, precum si orice alte drepturi prevazute de Actul Constitutiv si de prevederile legale in vigoare. Detinerea cel puțin a uneia din Actiunile Societatii implica adeziunea actionarului la prevederile Actului Constitutiv. Drepturile si obligatiile legate de Actiuni prevazute in Actul Constitutiv urmeaza Actiunile in cazul trecerii lor in proprietatea altor persoane. Obligatiile Emitentului sunt garantate cu patrimoniul Emitentului, iar actionarii vor fi tinuti raspunzatori numai in limita valorii Actiunilor detinute.

3.1.4. rangul relativ al Acțiunilor în structura capitalului emitentului în caz de insolvență, inclusiv, acolo unde este cazul, informații cu privire la nivelul de subordonare a acestora:

In caz de insolventa, prin natura lor, actiunile – inclusiv actiunile obiect al prezentei Oferte – confera detinatorilor un rang inferior de prioritate raportat la alti creditori ai Emitentului. In caz de insolventa, actionarii sunt indreptatiti la sumele reziduale dupa lichidarea completa a activului in favoarea creditorilor Societatii, proportional cu cotele de participare la capitalul social.

3.1.5. politica privind dividendele sau distribuirea acestora

Consiliul de administratie al Societatii a decis o politica de distribuire a dividendelor sub forma de actiuni cu titlu gratuit, in urma capitalizarii unei parti din profitul net acumulat. In acest fel compania, care prezinta un potential mare de crestere, are acces la capital pentru realizarea investitiilor necesare in vederea cresterii valorii afacerii. Propunerea privind distribuirea dividendelor sub forma de actiuni cu titlu gratuit, se va realiza de catre Consiliul de Administratie al Societatii, iar hotararea privind aprobarea distribuirii de dividende apartine Adunarii Generale a Actionarilor, adoptata in conditiile legii.

3.2. Unde vor fi tranzacționate Acțiunile

Actiunile emise de Norofert S.A. urmeaza sa fie tranzactionate pe Sistemul Multilateral de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti la categoria AeRO Premium.

3.3. Nu există garanții asociate valorilor mobiliare

3.4. Riscurile-cheie specifice Acțiunilor

3.4.1. Riscul asociat cu listarea pe o piață de capital, în special în România.

Piața de capital din România, în raport cu piețele mai dezvoltate, prezintă un risc mai ridicat de lichiditate și volatilitate a valorilor mobiliare. Nu este posibil să se garanteze faptul că un investitor care cumpără acțiunile va putea să le vândă oricând la un preț satisfăcător.

3.4.2. Riscul asociat cu o investiție directă în acțiuni.

Investitorii ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție în acțiuni, care este mult mai ridicat decât riscul aferent unui depozit bancar sau a unei investiții în titluri de stat, participatii la fonduri de investiții sau chiar obligațiuni corporative. Datorită volatilității și evoluției imprevizibile a prețurilor acțiunilor, alături de riscul pierderii investiției în cazul unui eventual faliment al companiei, nu se recomandă o astfel de investiție acelor investitori cu un nivel scăzut de toleranță față de risc.

3.4.3. Riscul de preț al acțiunilor listate.

Acest risc constă în probabilitatea evoluției negative a cotației acțiunilor Emitentului, care poate fi indusă de o multitudine de factori legați fie de activitatea Emitentului, fie de volatilitatea generală a pieței.

3.4.4. Riscul suspendării tranzacționării acțiunilor la Bursa de Valori București.

În cazuri speciale precum evenimente deosebite sau situații litigioase, ASF poate decide suspendarea tranzacționării acțiunilor, cu impact asupra posibilității investitorilor de a vinde acțiunile în orice moment dorit și asupra valorii de piață a acestora la reluarea tranzacționării.

4. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND OFERTA PUBLICĂ DE VALORI MOBILIARE

4.1. Condițiile și calendarul pentru a investi în aceste Acțiuni

4.1.1. Clauzele generale

Oferta este inițiată și derulată cu respectarea condițiilor prevăzute în Hotărârea AGEA nr. 2/24.11.2020. Cele 550.000 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală oferite în cadrul Ofertei la un preț de emisiune de 13,1161 lei/acțiune se vor putea subscrie în baza exercitării drepturilor de preferință alocate tuturor acționarilor înscrși în Registrul Acționarilor la data de înregistrare 11.12.2020, câte un drept de preferință pentru fiecare acțiune deținută.

4.1.2. Condițiile și calendarul previzional ale ofertei

Pentru a participa la Oferta, un deținător de drepturi de preferință va putea să subscrie un număr de acțiuni nou emise egal cu cel mult raportul dintre numărul total de drepturi de preferință deținute și „14,58898”, pentru achiziționarea unei acțiuni noi fiind necesare 14,58898 drepturi de preferință. Potrivit hotărârii AGEA nr. 2/24.11.2020, drepturile de preferință vor fi tranzacționabile pentru o perioadă de 10 zile lucrătoare, care va curge începând cu a treia Zi Lucrătoare de la data publicării Prospectului, respectiv între 12.02.2021 și 05.03.2021.

Perioada de ofertă, în care se vor putea subscrie acțiunile nou emise în baza exercitării drepturilor de preferință, este de 31 zile calendaristice, începând cu a cincea Zi Lucrătoare după încheierea perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință, respectiv între 12.03.2021 și 11.04.2021, între orele 9:30 și 17:30 ale fiecărei Zile Lucrătoare, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, care se încheie la ora 13:00.

În cazul în care acțiunile oferite nu se vor subscrie în totalitate, acțiunile nesubscrise vor fi oferite după închiderea perioadei de ofertă în cadrul unui plasament privat unui număr de cel mult 149 investitori, la un preț de emisiune mai mare cu 0,01 lei decât prețul de emisiune în cadrul etapei de exercitare a drepturilor de preferință. Etapa a II-a a majorării, care se va derula începând cu a treia Zi Lucrătoare de la finalizarea Etapei I și pe parcursul a 10 zile lucrătoare cu posibilitatea închiderii anticipate, nu face obiectul prezentului Prospect. Acțiunile rămase nesubscrise după oferirea acestora în etapa a II-a a plasamentului privat vor fi

anulate.

Investitorii care detin actiuni ale Emitentului in Sectiunea I a Depozitarului Central pot subscrie numai prin intermediul SSIF GOLDRING SA, catre care vor transmite si depune, in perioada de subscriere, in format fizic sau pe suport electronic, prin email, cu semnatura electronica extinsa incorporata, Formularul de subscriere in original, insotit de dovada platii si documentele prevazute in prezentul prospect.

Investitorii care detin actiuni ale Emitentului in Sectiunea a II-a a Depozitarului Central (conturi globale) vor putea subscrie atat prin intermediarul SSIF GOLDRING SA cit si prin oricare alt intermediar autorizat de catre ASF (cu conditia ca investitorul sa detina actiuni intr-un cont de investitii deschis la respectivul intermediar), in fiecare zi lucratoare din perioada de subscriere, intre orele 9.30 si 17.30 si intre orele 9.30 si 13.00 in ultima zi a perioadei de subscriere.

4.1.3. Detaliile privind admiterea la tranzactionare

Actiunile nou-emise vor fi tranzactionate pe Sistemul Multilateral de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

4.1.4. Planul de distributie

Numarul de actiuni nou emise alocate detinatorilor de drepturi de preferinta care au subscris in oferta este egal cu numarul de actiuni valid subscrise de catre acestia in Perioada de derulare a Ofertei.

4.1.5. Cuantumul si procentajul diluării imediate rezultate in urma ofertei

Daca toti actionarii indreptatiti isi vor exercita dreptul de preferinta, structura actionariatului si participatia detinuta in prezent de fiecare dintre acestia la capitalul social nu vor suferi modificari.

4.1.6. Estimare a costului total al emisiunii si/sau al ofertei, inclusiv costurile estimate percepute de la investitor de catre emitent sau ofertant

Costul total estimat al emisiunii este de aproximativ 36.915 lei si se compune din comisionul intermediarului ofertei plus taxele datorate organelor de competenta ale statului (ASF, Registrul Comertului, Depozitarul Central). Emitentul nu percepe in mod direct cheltuieli investitorilor in oferta.

4.2. De ce a fost elaborat acest prospect UE pentru creştere

4.2.1. Motivele Ofertei

Prezentul prospect a fost intocmit in vederea derularii operatiunii de majorare de capital social cu aport in numerar, cu acordarea drepturilor de preferinta, in conformitate cu prevederile Hotărării AGEA nr. 2/24.11.2020, ale Regulamentului (UE) 2017/1129 si Regulamentelor delegate (UE) 2019/979 si 2019/980.

4.2.2. Utilizarea si cuantumul net estimat al veniturilor

Veniturile obtinute din majorarea de capital social vor fi utilizate ca sursa de finantare pentru implementarea planului de dezvoltare a activitatii, respectiv achizitia de noi afaceri si partial pentru finantarea unei linii de ingrasaminte de sol, marirea capacitatii liniei de productie pastile efervescente si asigurarea materiei prime pentru sezonul de primavara toamna 2021.

Valoarea estimata a veniturilor obtinute, in ipoteza subscrierii integrale a ofertei si neta de cheltuielile aferente ofertei, este de 7.176.940 lei.

4.2.3. Oferta nu face obiectul unui acord privind un angajament ferm de subscriere

4.2.4. Cele mai importante conflicte de interese referitoare la Oferta

Nu este cazul. Emitentul si Intermediarul nu au cunostinta de interese particulare ale unor terte persoane fizice sau juridice, nici de existenta unor conflicte de interese care ar putea influenta semnificativ oferta.

4.3. Cine este ofertantul

Ofertantul valorilor mobiliare este acelasi cu Emitentul acestora, societatea NOROFERT S.A.

PARTEA I. INFORMATII PRIVIND EMITENTUL

SECTIUNEA 1	PERSOANE RESPONSABILE, INFORMATII PRIVIND TERTII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR SI APROBAREA AUTORITATII COMPETENTE
Punctul 1.1. <i>Persoane responsabile</i>	Informatiile care au stat la baza elaborarii prezentului Prospect referitoare la Emitent si activitatea sa sunt furnizate de catre NOROFERT S.A., societate cu sediul social in Str. Petrache Poenaru Nr. 26, Camera 8, Bucuresti, Sector 5, Romania, telefon 0721 461 289, adresa de mail investitori@norofert.ro, office@norofert.ro, pagină de internet https://norofert.ro/, cod unic de inregistrare 12972762, număr de ordine în registrul comertului J40/4222/2000 („Emitentul”). Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., companie cu sediul in Tirgu Mures, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mures, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Inregistrare RO 10679295, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, inscisa in Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro site web www.goldring.ro (“Intermediarul”). Persoanele responsabile pentru informatiile cuprinse in prezentul Prospect: - din partea Emitentului: domnul Vlad Popescu – Director General; - din partea Intermediarului: domnul Virgil Zahan – Director General.
Punctul 1.2. <i>Declaratii ale persoanelor responsabile</i>	Reprezentantul Emitentului declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile referitoare la Emitent incluse in prezentul Prospect sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia. Reprezentantul Intermediarului declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile referitoare la Oferta incluse in prezentul Prospect sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.
Punctul 1.3 <i>Declaratii / rapoarte ale expertilor</i>	<i>In cazul in care Prospectul contine o declaratie sau un raport atribuite unei persoane care actioneaza in calitate de expert, se indica detaliile persoanei in cauza. Daca declaratia sau raportul a fost intocmit la cererea emitentului, se precizeaza ca respectiva declaratie sau respectivul raport a fost inclus in Prospect cu consimtamantul persoane care a autorizat continutul respectivei parti din prospect.</i> Nu este cazul, cu exceptia rapoartelor de audit prezentate in Prospect.
Punctul 1.4 <i>Informatii din surse tertie</i>	<i>In cazul in care informatiile provin de la o terta parte, se furnizeaza o confirmare a faptului ca informatiile in cauza au fost reproduse cu acuratete si ca, dupa cunostintele emitentului si in masura in care acesta poate sa confirme avand in vedere datele publicate de terta parte in cauza, nu au fost omise fapte care ar face ca informatiile reproduse sa fie incorecte sau sa induca in eroare. Se mentioneaza, de asemenea, sursa (sursele) informatiilor in cauza</i> Nu este cazul.
Punctul 1.5 <i>Declaratie</i>	Persoanele responsabile declara ca acest prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară in calitate de autoritate competenta in temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129, prin decizia nr. <u>198</u> / <u>11-02-2021</u>.

	Autoritatea de Supraveghere Financiară aproba acest prospect doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse prin Regulamentul (UE) 2017/1129 și Regulamentele delegate (UE) 2019/979 și 2019/980. Această aprobare nu este considerată drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui prospect. Prospectul a fost elaborat în conformitate cu articolul nr. 15 din Regulamentul (UE) nr. 1129/2017.
SECȚIUNEA 2	STRATEGIE, PERFORMANȚĂ ȘI MEDIU DE AFACERI
Punctul 2.1 <i>Denumirea Emitentului</i>	NOROFERT S.A.
<i>Sediul și elemente de identificare</i>	NOROFERT S.A. este o societate cu sediul social în Str. Petrache Poenaru Nr. 26, Camera 8, București, Sector 5, România, telefon 0721 461 289, adresa de mail investitori@norofert.ro , office@norofert.ro , pagină de internet https://norofert.ro/ , cod unic de înregistrare 12972762, număr de ordine în registrul comerțului J40/4222/2000, cod LEI (identificatorul entității juridice) 254900JJHUFETMCL0552. Societatea, constituită la data de 04.05.2000, funcționează în temeiul legislației române, având durată de funcționare nelimitată. Emitentul își desfășoară activitatea în temeiul legislației din România. Emitentul declară că informațiile de pe pagina de internet a societății nu fac parte din prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în prospect.
Punctul 2.1.1	<i>Informații privind modificările semnificative ale structurii de împrumut și de finanțare a emitentului înregistrate de la sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost furnizate informații în documentul de înregistrare. În cazul în care documentul de înregistrare conține informații financiare intermediare, aceste informații pot fi furnizate de la sfârșitul ultimei perioade interimare pentru care informațiile financiare au fost incluse în documentul de înregistrare</i> În data de 22.12.2020, conducerea Norofert S.A. a informat acționarii că a contractat facilități de finanțare de la Banca Românească S.A., furnizate în cadrul programului IMM Invest. Compania a contractat: • linie de credit în valoare de 2.900.000 lei, pentru o perioadă de 36 de luni, care va finanța campania de toamnă 2020 și campania de primăvară 2021. Facilitatea de credit este garantată de FNGC IMM în proporție de 80%, restul garanțiilor fiind oferite de companie sub forma creanțelor existente din campania de toamnă 2020. • un credit de investiție în valoare de 1.300.000 lei, pentru o perioadă de 72 de luni, care va fi utilizat pentru instalarea unei linii de producție de mare capacitate a îngrășămintelor de sol la fabrica Filipești de Pădure. Dezvoltările ulterioare ale facilității de producție din Filipești de Pădure vor fi finanțate cu capitalul strans pe durata operațiunii de majorare a capitalului social ce se preconizează că va avea loc în primul semestru al anului 2021, așa cum a fost aprobat de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, din data de 24.11.2020. Creditul de investiție este garantat de FNGC IMM în proporție de 80%, restul garanțiilor fiind asigurate prin ipotecă convențională mobilă asupra mijloacelor fixe existente în proprietatea companiei. Datorită faptului că garanțiile oferite de companie în vederea garantării accesului la creditul de investiție în valoare de 1.300.000 lei depășesc cumulativ, pe durata unui exercitiu financiar, la data încheierii acordului, 20% din totalul activelor imobilizate, decizia de accesare a finanțării va fi supusă ratificării și aprobării de către următoarea Adunare Generală Extraordinară a Acționarilor.

Punctul 2.1.2	O descriere a modalităților de finanțare preconizate ale activităților emitentului. Pentru următoarea perioadă, implementarea strategiei de dezvoltare a Emitentului și capitalul de lucru pentru activitatea curentă a Societății vor fi finanțate din capitalurile proprii existente, capitalul împrumutat din surse externe și din capitalul care urmează să fie atras prin operațiunea de majorare de capital, obiect al prezentului Prospect.
Punctul 2.2	Prezentarea generală a activității
2.2.1. Strategia și obiectivele	Activitatea Norofert înseamnă producția și comercializarea de inputuri pentru agricultura ecologică. Ca direcții strategice de dezvoltare a activității principale, Norofert își propune creșterea cotei de piață și a volumului vânzărilor în România pe fondul intensificării absorbției piete pentru inputuri certificate ecologic și creșterea prezentei pe piața agricolă convențională, ca urmare a introducerii în 2019 a unei noi linii de produse convenționale numită Karisma, care în doar un an a reușit să castige notorietate și reputație în rândul fermierilor locali. În ceea ce privește pietele pe care operează, expansiunea activității principale a Norofert se va realiza și prin continuarea penetrării de piete externe, atât în Europa, cât și în SUA. În 2020, Norofert a înființat o filială, Norofert USA, LLC în statul Ohio din SUA și a primit autorizația de a comercializa primele produse. După aprobarea vânzării produselor Norofert în Ohio, compania a înființat loturi demonstrative în mai multe ferme din Ohio. Aceste loturi demonstrative joacă, la fel ca în România, un rol crucial în demonstrarea eficacității și beneficiilor economice ale produselor Norofert USA, LLC. Astfel, Norofert are în vedere utilizarea loturilor demonstrative ca varf de lance a promovării produselor în statele din jurul Ohio, pentru culturile de interes.
2.2.2. Activități principale	Înființată în anul 2000, NOROFERT S.A. este primul importator și distribuitor de fertilizatori care încorporează tehnologie avansată, activând ca vector de „inovatie și performanță” pe piața furnizorilor de fitosanitare și îngrășăminte pentru agricultura ecologică românească. Activitatea principală desfășurată de societate constă în producția și comercializarea de produse fitosanitare și biostimulatoare certificate pentru agricultura ecologică, sub codul CAEN 467 - Comert cu ridicata specializat al altor produse” și codul CAEN „4675 - Comert cu ridicata al produselor chimice”. Norofert produce îngrășăminte și inputuri agricole disponibile pe piață sub 3 linii diferite: Norofert Organics - inputuri pentru agricultură ecologică (culturi mari și horticultură), Karisma - inputuri pentru agricultură convențională (culturi mari) și Norofert Fito - îngrășăminte și produse fitosanitare pentru grădinărit și fermieri mici. În afară de aceste 60 de produse standard, grupate în 3 linii principale, compania realizează inputuri ecologice personalizate și scheme de optimizare care permit adaptarea inputurilor la nevoile specifice unei culturi în funcție de sol, condițiile atmosferice și particularitățile culturii respective. Produsele Norofert, autorizate conform Regulamentului UE 889/2008 de punere în aplicare a Regulamentului UE 834/2007 și certificate suplimentar pentru calitate și conformitate ECOCERT France, sunt mixuri complexe de cel puțin 6 substanțe active. Aceste substanțe active acționează sinergic, se potentează și se completează reciproc castigând un caracter unic și competitiv între produsele similare de pe piața de profil. Norofert prezintă un catalog complet de 60 produse dezvoltate în laboratoarele proprii, care respectă toate standardele europene pentru agricultura ecologică și pot acoperi toate nevoile unei culturi ecologice, precum tratamente de sămantă (insecto-fungicide), fertilizatori foliari, fungicide, insecticide,
Categorii principale de produse	

Evenimente importante în evoluția activității	biostimulatori și fertilizatori de sol, precum și limitarea absorbției de metale grele în plantele vulnerabile: ✓ fertilizatori – substanțe aplicate solului sau țesutului plantei cu scopul de a completa nutrienții esențiali pentru dezvoltarea optimă a plantelor: fertilizatori foliari dedicați pe categorii de culturi, îngrășăminte solide granulate pentru aplicare la sol, dar și biostimulatori de germinare pentru semințe; ✓ insecticide - substanțe cu rol în combaterea dăunătorilor- insecte: tratamente insecto-fungicide pentru semințe, insecticide specific dedicate pe categorii de dăunători; ✓ fungicide - organisme prelucrate cu rol în exterminarea fungilor paraziți și a sporilor acestora, prevenind degradarea culturilor: fungicide specific dedicate, pe categorii de boli; ✓ tratamentul insecto-fungicid al seminței – soluție antimicrobiană sau fungicidă în care se tratează semințele înainte de plantare pentru combaterea bolilor cu transmitere prin sămânță. Acest procedeu reduce cantitatea de pesticide ulterior necesară, cu impact pozitiv asupra mediului; ✓ Tratamente foliare – metodă de hrănire a plantei prin aplicarea unui fertilizator direct pe frunza acesteia, permitând absorbția elementelor nutritive esențiale ✓ alte produse pentru nevoi specifice, precum adjuvant pentru sinteză rapidă, produse pentru descompunerea paielei, reglajul nivelului de aciditate al apei sau produse pentru eliminarea metalelor grele etc. Oferta Norofert prezintă, de asemenea, produse personalizate cu valoare adăugată superioară prin faptul că încorporează servicii de cercetare și procese de producție customizate pe profilul specific al componentelor solului, condițiilor atmosferice și vulnerabilităților culturii clientului. Procedeu prin care se prepară, pe bază de comandă fermă, fito-sanitare personalizate presupune: ✓ analiza solului, pe baza probelor recoltate și analizate de experții Norofert în laboratoarele firmei; ✓ analiza de detaliu asupra nevoilor specifice plantei / culturii pentru dezvoltare optimă; ✓ analiza condițiilor atmosferice și a mediului natural; ✓ prepararea formulei unice și producția produsului final în formă de tabletă sau lichidă; ✓ livrarea produsului către client, împreună cu instrucțiunile de aplicare ✓ servicii de consultanță și asistență post-livrare Deja un pionier consacrat în sectorul agriculturii ecologice din România, Norofert își asumă întreg procesul, de la cercetarea ambientală până la livrarea efectivă și prima aplicare a produselor solicitate. Adicional, deși, din construcție, toate produsele Norofert sunt conforme cu reglementările Uniunii Europene pentru agricultura ecologică, compania dispune de expertiza necesară pentru a se asigura că produsele livrate într-un anumit spațiu economico-geografic respectă cerințele specifice jurisdicției respective. Ideea revoluționară a anului 2018 pentru agricultura ecologică a fost cea a inputului sub formă de tabletă efervescentă. La data de 9 august 2018, Norofert lansează în cadrul unui eveniment special mediatizat, prima gamă de completă de fitosanitare și îngrășăminte ecologice sub formă de tablete efervescente din Europa. Tehnologia BioChain integrată în noul produs permite combinarea a peste 6 substanțe active într-o tabletă care se dizolvă complet, fără depuneri sau reziduuri în maxim 60 de secunde și prezintă avantaje nete, în raport cu produsele în formă tradițională, în ceea ce privește depozitarea, transportul, logistica, aplicarea sau termenul de valabilitate.
--	--

Ciclul agricol românesc este împărțit în două sezoane principale, fiecare având o influență diferită asupra performanței financiare a companiei:

- **Campania de primăvară** – reprezintă sezonul pentru semănarea de floarea-soarelui, porumb, mazăre și soia și aplicarea de tratamente pentru grau, orz și rapiță însămânțate în toamnă. Desfasurarea propriu-zisă a campaniei este cuprinsă în perioada februarie-mai, cu intensitate ridicată în lunile martie și aprilie. Recoltarea culturilor aferente acestei campanii are loc în același an, în lunile septembrie și octombrie, iar plățile de la fermieri sunt încasate în perioada octombrie-noiembrie

- **Campania de toamnă** – desemnează perioada pentru semănatul de grau, orz și rapiță. Campania de toamnă cuprinde lunile august și octombrie, activitatea maximă fiind de la mijlocul lunii septembrie până la sfârșitul lunii octombrie. Recoltarea acestor culturi are loc în anul următor, în luna iulie și, în general, plățile de la fermieri sunt încasate între august și septembrie.

Prima jumătate a anului 2020 în sectorul agricol a fost marcată de două evenimente majore: izbucnirea pandemiei de COVID-19 și seceta severă care a afectat România și regiunea Europei Centrale și de Est. Impactul COVID-19 asupra operațiunilor și vânzărilor Norofert a fost minim iar activitățile au continuat cât mai aproape de normalitate.

Ca răspuns la secetă, Norofert a lansat un nou produs anti-arsită numit GRAAL. GRAAL este un produs ce ameliorează efectele secetei prelungite, acționând prin aport de colonii de microorganisme care mențin umiditatea în sol pentru un timp îndelungat. Atât în contextul COVID-19, cât și al secetei, GRAAL s-a remarcat prin sincronizare, evidențiind capacitatea de inovare și absorbție a pietei chiar și într-o perioadă de criză, sprijinind, totodată, clienții afectați de condițiile meteorologice adverse. Lansarea pe piață a noului produs a avut un impact pozitiv asupra cifrei de afaceri aferente primului semestru al anului 2020.

Pe lângă lansarea de noi formule, special dezvoltate pentru valorificarea oportunităților de extindere pe piața americană, și dezvoltarea produsului GRAAL, Norofert a dezvoltat și o linie complet nouă, Norofert Horticulture, lansată în iunie 2020. Această linie cuprinde 12 produse dedicate, în special, fermierilor care activează în domeniul viticulturii și al pomiculturii, putând fi utilizate atât în agricultura ecologică, cât și convențională.

În 20 August 2020, Norofert a anunțat încheierea unui parteneriat strategic cu Universitatea de Științe Agronomice și Medicină Veterinară din București (USAMV). În baza acestei cooperări, axată pe două direcții strategice, cercetare aplicată și internaționalizare, cercetătorii de la USAMV vor dezvolta împreună cu Norofert produse noi care răspund nevoilor agriculturii ecologice, urmând a fi comercializate pe toate piețele unde Norofert este prezentă, inclusiv în Statele Unite ale Americii.

Alte evenimente importante:

Plasament privat pentru obligațiuni corporative

Pe 21 ianuarie 2020, Norofert SA a încheiat cu succes primul plasament privat pentru obligațiuni corporative și a atras 11,5 milioane lei de la investitori pe BVB. Obligațiunile Norofert SA au intrat la tranzacționare, pe piața AeRO a Bursei de Valori București, sub simbolul NRF25, la data de 5 iunie 2020.

Listarea acțiunilor NRF pe piața AeRO a Bursei de Valori București

Pe 3 martie 2020, acțiunile Norofert SA au debutat pe piața AeRO a Bursei de Valori București sub simbolul NRF

	Lansarea magazinului online - Norofert Store Pe 13 iunie 2020, Norofert a lansat propriul magazin online, disponibil la adresa https://www.norofert.store.ro, unde atat fermierii mari dar si fermierii mici si persoanele pasionate de grădinărit pot cumpăra produse din toate liniile Norofert - Organics, Karisma, Norofert Fito si Norofert Horticulture. Infiintarea unei filiale Norofert in SUA La 18 iunie 2020, Norofert SA a anuntat infiintarea unei filiale, Norofert USA, LLC - o companie cu răspundere limitată din Ohio. Autorizarea produselor Norofert de către Departamentul pentru Agricultură din Ohio, SUA La 31 iulie 2020, Norofert SA, a primit Certificatul de inregistrare a pesticidelor eliberat de Departamentul pentru Agricultură din Ohio, SUA, Divizia de Reglementare privind Pesticidele pentru Industria Vegetală. Documentul certifică faptul că au fost inregistrate patru produse din gama Norofert pentru care s-au plătit taxele de inregistrare si, prin urmare, a fost autorizată vanzarea si distributia acestor produse in statul Ohio in perioada cuprinsă între 1.07.2020 si 30.06.2021. Cele patru produse, îngrășăminte si pesticide ecologice inregistrate in statul Ohio sunt: ALPHABILL, BUSTER, RISESEED TS si ROOFTOP - toate 4 special dezvoltate de Norofert pentru piata americană. Inchiderea fabricii din Filiasi La sfarsitul lunii iunie 2020, Norofert a inchis definitiv facilitatea de productie din Filiasi, jud Dolj, si a mutat linia de productie pentru gama Norofert Fito in fabrica Filipești de Pădure, cu scopul de a optimiza costurile operationale.
2.2.3. Piete principale	Principala piață de desfacere a produselor Norofert in perioada 2017-2019 a fost România, distributia acestora realizandu-se prin canale de distributie diferite pentru fiecare dintre cele trei linii de business. Avand in vedere faptul că doua din cele trei game de produse au fost lansate in trimestrul trei al anului 2019, ponderea acestora poate fi doar previzionata pentru finele anului 2020, conducerea Norofert estimand următoarele proportii: Gama Organics 40% din cifra de afaceri, Gama Karisma 55% si gama Fito 5% din cifra de afaceri, cu tendință de crestere pentru Gama Karisma si Gama Fito pentru următorii 2 ani. Norofert S.A. isi propune extinderea si cresterea notorietății in sectorul agriculturii ecologice din Europa si la nivel mondial. Desi societatea este deja prezentă cu produsele sale in Republica Moldova si Grecia, ponderea acestora in cifra de afaceri aferentă anului 2019 este relativ scăzută, respectiv aproximativ 3%. Conducerea intentionează să se extindă si mai mult in viitorul apropiat, primele demersuri către penetrarea pietelor americane fiind deja demarate.
Punctul 2.3.	Structura organizatorică

2.3.1. Organigrama Grupului	Activitatea Grupului Norofert este derulată prin intermediul a patru entități, Norofert SA fiind societate-mamă. Norofert Organics și Norofert Fitofarma sunt societăți cu răspundere limitată (SRL), în care Norofert SA deține o participatie de 99% iar Vlad Popescu, CEO și Președinte al Consiliului de Administrație, 1%. Norofert SUA, LLC, este o companie cu răspundere limitată din Ohio, SUA. Structura actionariatului Norofert SUA, LLC, este aceeași ca și în cazul celorlalte două companii (Norofert SA deține o participatie de 99% iar Vlad Popescu, 1%). Norofert SUA, LLC nu a desfășurat nicio activitate în S1 2020 în afară de aplicarea pentru obținerea licenței de funcționare în statul Ohio. Norofert S.A.  <pre> graph TD NSA[Norofert S.A.] --- NO[Norofert Organics SRL] NSA --- NUSA[Norofert USA, LLC] NSA --- NFF[Norofert Fitofarma SRL] NO --- NSA_99[Norofert SA - 99%] NO --- VP_1[Norofert SA - 1%] NUSA --- NSA_99 NUSA --- VP_1 NFF --- NSA_99 NFF --- VP_1 </pre>
2.3.2 Legături de dependentă în raport cu alte entități din cadrul grupului	În cursul anului 2020, afacerea Norofert a parcurs un proces de regrupare a activităților de achiziție, producție și distribuție la nivelul societății mamă, Norofert S.A., iar interacțiunile dintre Norofert S.A. și Norofert Organics, respectiv Norofert Fitofarma au fost tot mai limitate și reduse ca valoare și impact. Astfel, Emitentul nu se află în relații de dependentă în raport cu celelalte entități din grup în ceea ce privește derularea activității curente sau implementarea strategiei sale, cu excepția planului de dezvoltare a activității pe piața externă a SUA, unde va depinde de filiala Norofert USA, LLC.
Punctul 2.4 Investiții semnificative pană la data Prospectului	În urma succesului plasamentului privat derulat în iulie 2019, compania a inițiat un proces de extindere și modernizare a fluxului tehnologic. Valoarea totală a activelor fixe achiziționate în cursul anului 2019, în scopul eficientizării activităților de producție desfășurate în fabricile de la Filipești de Pădure și Filiași a fost de 718.862,21 lei net. Următoarele active au fost achiziționate în cursul anului 2019 pentru fabrica din Filipești de Pădure: • 15 bazine de inox de 1500 L cu sistem de barbotare și dozare automată a materiei prime; • 6 bazine de inox de 2500 L cu sistem de temperatură controlată, sistem de barbotare și pompă de evacuare a amestecului către linia de ambalare; • Linie de ambalare în bidoane de 20, 10 și 5 L; • Linie de etichetare bidoane 20, 10 și 5 L; • Presă pastile efervescente de mare capacitate, cu forță de presare reglabilă, amplasată într-o cameră cu temperatură și umiditate controlate; • Motostivuitor 2.5t, liză electrică 1.5t și lize manuale de 700 kg; • Laborator de evaluare mostre pentru loturile de produs, analize de sol și analiza proprietăților fizico-chimice ale produselor proprii. Următoarele active au fost cumpărate în 2019 pentru instalația de producție din Filiași: • 3 rezervoare alimentare de oțel capacitate 1500 L; • 3 rezervoare alimentare de oțel capacitate 200 L; • Compresoare de aer, generatoare de energie electrică; • 1 motostivuitor marca Toyota Sub obiectivul de expansiune a activității companiei asumat de către conducere, au fost direcționate alocări de fonduri și pentru: • Extinderea echipei de vânzări cu 15 membri noi;

	• Extinderea echipei de back-office cu 18 noi membri (inclusiv suport, analiza riscurilor de credit, logistică, conformitate, export, marketing si contabilitate); • Inchirierea si dotarea unei noi fabrici in Filipestii de Pădure, cu un spatiu de productie de 2.400m² si 800m² spatiu de depozitare cu 4 linii de productie, pentru îngrășăminte lichide organice, îngrășăminte lichide conventionale, tablete efervescentă si îngrășăminte granulare de sol; • Dezvoltarea unui laborator de analiză a produselor; • Dezvoltarea liniei de multiplicare a bacteriilor si microorganismelor; • Leasing de 14 automobile, cu tracking GPS, pentru echipa de vânzări; • Achizitionarea unui sistemului CRM • Automatizarea completă a liniei de productie Norofert FITO; • Achizitionarea de materii prime pentru ciclul de productie 2019-2020; • Achizitionarea de seminte de grau, îngrășăminte cu azot (produse de o tertă parte) si erbicide (produse de o parte tertă) necesare pentru comercializarea liniei Karisma către fermierii conventionali.
2.4.2. <i>Investitii in derulare, inclusiv metoda de finantare</i>	Conform raportului curent publicat în 07.12.2020, Norofert a anuntat depunerea unui proiect de finantare UE pentru Centrul Integrat de Biotehnologie si Stiinta Solului. Centrul Integrat de Biotehnologie si Stiinta Solului are potentialul de a aduce o linie de business profitabilă pentru Norofert, ceea ce va permite companiei să furnizeze o gamă si mai vastă de servicii clientilor săi. Valoarea totală a proiectului depus de companie este de 12.737.849,61 lei fără TVA. Componenta de cofinantare a proiectului de către Norofert, în situatia aprobării finantării europene, va fi de 30%. De asemenea, în cadrul raportului financiar aferent semestrului I al anului 2020, Emitentul anunța dezvoltarea capacității de productie prin construirea unei noi linii de mare capacitate pentru productie de îngrășăminte de sol, investitie care va creste capacitatea actuală de productie a granulelor si peletilor până la 4 camioane pe zi si va permite crearea de noi produse. Investitia, a cărei valoare se ridică la peste 1,6 milioane de lei este în faza inițială de implementare iar necesarul de finantare va fi asigurat din/prin creditul de investitie de la Banca Romanească si capitalul atras prin majorarea de capital.
Punctul 2.6	<i>Informatii privind tendintele</i>
2.6.1. <i>cele mai semnificative tendinte recente</i>	<i>Cele mai semnificative tendinte recente care au afectat productia, vanzările, stocurile, costurile si preturile de vanzare de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar si până la data Prospectului.</i> Evenimentele semnificative care au marcat sectorul agricol, pe ansamblu, în anul 2020 au fost: contextul epidemiologic generat de COVID-19 si seceta severă care a afectat Romania si regiunea Europei Centrale si de Est. Impactul pandemiei de COVID-19 asupra activitatii de productie si comercializare a Norofert a fost redus, activitățile continuând la parametrii obisnuiti. Specificul modelului de afaceri al Norofert, presupunand productia de îngrășăminte la un interval de timp considerabil fata de inceperea campaniilor agricole, a fost benefic indeosebi în această situatie. Astfel, la instaurarea starii de urgenta, în martie 2020, societatea avea asigurat necesarul de produse pentru sustinerea logistica a activitatii de comercializare din perioada campaniei de primavara.

În trimestrul trei al anului 2020, Norofert a recuperat peste 8 milioane lei creante datorate din campania de toamnă a anului trecut. Având în vedere continuarea activității de desfășurare pe tot parcursul trimestrului, valoarea agregată a creanțelor a scăzut cu doar 1,5 milioane de lei.

La 30 septembrie 2020, rata de fidelizare a clienților a atins nivelul de 95% - un procent semnificativ pentru portofoliul diversificat de clienți al Norofert, demonstrând competitivitatea produselor Norofert atât pe piața agricolă ecologică, cât și pe cea convențională.

În ultimele 9 luni ale anului 2020, Norofert a 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, grau, floarea soarelui și rapiță. 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. Norofert are drept obiectiv strategic utilizarea loturilor demonstrative ca varf de lance a promovării produselor în statele din jurul Ohio, pentru culturile de interes. Ca urmare a loturilor demonstrative create împreună cu fermierii din statul Ohio, există un interes tot mai mare pentru produsele Norofert și în statele vecine.

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 grau și rapiță. De asemenea, și în zonele de sud și sud-est ale țării, care sunt de obicei predispuse 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.

Sub specificul activității companiei, se conturează și o **tendință recurentă** în activitatea acesteia, marcată de ciclul agricol românesc care poate fi defalcat în două sezoane principale, cu impact asupra performanței financiare a companiei:

- **Campania de primăvară** – reprezintă sezonul pentru semănarea de floarea-soarelui, porumb, mazăre și soia și aplicarea de tratamente pentru grau, orz și rapiță înșămantate în toamnă. Desfășurarea propriu-zisă a campaniei este cuprinsă în perioada februarie-mai, cu intensitate ridicată în lunile martie și aprilie. Recoltarea culturilor aferente acestei campanii are loc în același an, în lunile septembrie și octombrie, iar plățile de la fermieri sunt încasate în perioada octombrie-noiembrie

- **Campania de toamnă** – desemnează perioada pentru semănatul de grau, orz și rapiță. Campania de toamnă cuprinde lunile august și octombrie, activitatea maximă fiind de la mijlocul lunii septembrie până la sfârșitul lunii octombrie. Recoltarea acestor culturi are loc în anul următor, în luna iulie și, în general, plățile de la fermieri sunt încasate între august și septembrie.

Transpunerea ciclului agricol asupra exercitiului financiar evidențiază următoarele tendințe specifice:

- 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 creante 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 creante datorate;
- T3 este o perioadă intensă de vânzări pentru campania de toamnă și creante datorate din campania de toamnă din anul precedent;
- T4 este o perioadă de vânzări limitate (pre-vânzări de primăvară) și creante datorate din campania de primăvară din același an.

Punctul 2.7	Previziuni sau estimări privind profitul Estimarile conducerii Emitentului privind rezultatele financiare viitoare, în vigoare și valabile, au fost prezentate și votate în cadrul AGOA din 28.04.2020. Bugetul de Venituri și Cheltuieli construit pentru anul 2020 și votat în Adunarea Generală a Acționarilor este prezentat succint mai jos: <i>Tabel nr.1. Buget Venituri și Cheltuieli 2020 Norofert Group (consolidate)</i> <table> <tr> <th>Contul de profit și pierdere</th><th>Suma [RON]</th></tr> <tr> <td>Cifra de afaceri</td><td>13,380,000</td></tr> <tr> <td>Cheltuieli din exploatare</td><td>5,022,000</td></tr> <tr> <td>Profit Operational</td><td>8,358,000</td></tr> <tr> <td>Cheltuieli Financiare</td><td>1,006,250</td></tr> <tr> <td>Rezultat Brut</td><td>7,351,750</td></tr> <tr> <td>Rezultat Net</td><td>5,175,470</td></tr> <tr> <td>Numar de acțiuni</td><td>2,005,985</td></tr> <tr> <td>Rezultat net pe acțiune</td><td>2.58</td></tr> </table> Sursa: Emitentul Rezultatul pe acțiune avut în vedere la întocmirea bugetului a inclus numărul de acțiuni înainte de majorarea capitalului social prin capitalizarea profiturilor din 2019. În urma operațiunii de majorare a capitalului, luând în considerare 8,023,940 acțiuni, rezultatul net pe acțiune este de 0.64 lei. Intocmirea Bugetului pentru anul 2020 a avut în vedere, în principal, vânzările de produse aferente liniilor Norofert Organics, Norofert Karisma și Norofert FITO pe teritoriul României. Compania și-a ajustat previziunile în ceea ce privește veniturile și profitul net pentru a fi mai rezervată, în contextul actual al focarului de COVID-19 (coronavirus) în România și al potențialului risc ca instalațiile de producție din Filiasi și / sau Filipești de Pădure să fie oprite temporar.	Contul de profit și pierdere	Suma [RON]	Cifra de afaceri	13,380,000	Cheltuieli din exploatare	5,022,000	Profit Operational	8,358,000	Cheltuieli Financiare	1,006,250	Rezultat Brut	7,351,750	Rezultat Net	5,175,470	Numar de acțiuni	2,005,985	Rezultat net pe acțiune	2.58
Contul de profit și pierdere	Suma [RON]																		
Cifra de afaceri	13,380,000																		
Cheltuieli din exploatare	5,022,000																		
Profit Operational	8,358,000																		
Cheltuieli Financiare	1,006,250																		
Rezultat Brut	7,351,750																		
Rezultat Net	5,175,470																		
Numar de acțiuni	2,005,985																		
Rezultat net pe acțiune	2.58																		
Noi previziuni privind profitul	Conducerea declară că nu va furniza alte prognoze financiare pe parcursul exercitiului financiar.																		
Declaratie privind prognozele	Conducerea emitentului declară că estimarea privind profitul a fost elaborată și pregătită pe o bază care este atât comparabilă cu informațiile financiare istorice, cât și conformă cu politicile contabile ale emitentului.																		
SECȚIUNEA 3	FACTORII DE RISC																		
	Investiția în acțiunile NOROFERT S.A. implică un nivel de risc a cărui evaluare presupune o analiză atentă a factorilor de risc și informațiilor cu privire la Emitent cuprinse în prezentul Prospect. Factorii de risc constau în acele elemente, situații sau condiții interne sau externe care pot afecta, prin natura lor, rezultatele așteptate asociate activității antreprenoriale sau investitoriale. Oricare dintre factorii prezentați mai jos ar putea avea un impact negativ mai mult sau mai puțin important asupra activității,																		

situației financiare sau rezultatelor Emitentului, respectiv asupra pretului de tranzacționare și lichidității acțiunilor sale, care ar putea determina pierderea parțială sau totală a investiției de către potențialii investitori.

Prezenta secțiune descrie cele mai relevante riscuri specifice activității emitentului, pe care acesta le consideră a fi cele mai relevante pentru investitori, în vederea luării unei decizii de investiție. Enumerarea factorilor de risc din această secțiune este realizată, din perspectiva Emitentului, în ordinea importanței după probabilitatea materializării riscului și impactul negativ asupra activității și performanței Societății. Totuși, aceasta nu este exhasutivă, fiind posibil ca și alte elemente, care fie nu sunt cunoscute persoanelor responsabile pentru informațiile din acest Prospect, fie sunt considerate irelevante la momentul actual, să poată avea consecințe asupra investiției în acțiuni.

Investitorii trebuie să întreprindă diligentele necesare în vederea unei evaluări proprii asupra oportunității investiției, în raport cu nevoile, așteptările, disponibilitățile banesti și obiectivele investiționale proprii.

3.1. Riscul climatic. În prima jumătate a anului 2020, seceta severă a afectat sectorul agricol românesc. De asemenea, pentru perioada următoare, există riscul de secetă și de iarnă caldă. Evoluțiile climatice afectează indirect și Norofert, deoarece în cazul în care fermierii cărora Norofert le-a vândut produse nu își realizează sau își pierde culturile, există posibilitatea ca aceștia să nu își poată îndeplini obligațiile contractuale și să plătească creanțele restante.

Cu impact indirect asupra activității Emitentului, sezonabilitatea ciclului agricol implică două sezoane principale:

- Februarie-mai, cu activitate de varf în lunile martie-aprilie, este sezonul pentru semănatul culturilor de floarea-soarelui și porumb precum și aplicarea tratamentelor pentru grâu și semințe de rapiță însămânțate în toamnă care au ieșit din iarnă (adică au germinat și au supraviețuit sezonului de iarnă). Pentru cultivarea și tratarea acestor culturi, Norofert vinde produse proprii care au cea mai mare marja de profitabilitate. Astfel, în prima jumătate a fiecărui an, compania generează majoritatea profitului total.
- August-octombrie, cu activitate de varf de la mijlocul lunii septembrie până la sfârșitul lui octombrie, este sezonul pentru semănatul culturilor de grâu și rapiță. În timpul acestei campanii, Norofert vinde în primul rând pachete special concepute care conțin semințe, erbicide și îngrășăminte. Aceste pachete, alături de produsele liniei Karisma, includ și alte produse (semințe de grâu, erbicide și îngrășăminte cu azot) care nu sunt produse de Norofert, cauzând astfel o marjă de profitabilitate mai mică. Din acest motiv, în a doua jumătate a anului, Norofert înregistrează, în general, venituri mari dar profituri mai mici comparativ cu prima jumătate a anului.

În funcție de condițiile meteo ciclurile se pot extinde pe perioada specificată mai sus, afectând astfel vânzările companiei, în special vânzările produselor din liniile Norofert Organics și Norofert Karisma. Linia pentru fermieri mici și hobby gardening, Norofert FITO, este singura care nu este influențată în mod semnificativ de sezoanele agricole. Astfel, linia de producție a produselor FITO funcționează tot timpul anului și este de așteptat să asigure Grupului un flux constant de numerar, deoarece termenul de plată pentru linia FITO este mai favorabil, 90 de zile față de 280-360 de zile pentru celelalte două linii.

3.2. Riscul de credit si contrapartidă.

Compania este expusă riscului de credit, având în vedere că natura specifică a activității și modelul de afaceri implică creditarea clienților pentru o perioadă cuprinsă între 180 și 360 de zile. Pentru a reduce expunerea la riscul de neplată a creanțelor specifice sectorului, Norofert a adoptat o politică atentă de selecție a clienților, excluzând fermierii mici fără un istoric de buni platnici și s-a concentrat în schimb pe fermierii mari din agricultura ecologică și convențională. În urma evaluărilor realizate, clienții pot beneficia de o limită de credit, cu ajutorul căreia pot achiziționa produse din portofoliul Norofert. Această activitate de evaluare este desfășurată de Departamentul de Risc al Norofert, care a fost înființat în iulie 2019.

Departamentul de Risc din cadrul companiei face o evaluare detaliată a fiecărui client trimis spre aprobare de către echipa de vânzări din teren. Rolul departamentului este de a reduce riscul de finanțare prin politici de risc adaptate liniilor Norofert Karisma și Organics. Politica de risc se bazează pe definirea unui set de criterii de evaluare, criterii care țin cont de o evaluare corectă a solvabilității clientului din punct de vedere comercial (tip de partener, tip de cultură, suprafață de lucru, istoric), legal (litigiu) și financiar (cifra de afaceri, număr de angajați, incidente CRC, stocuri etc.). Finanțarea sau acordarea unei limite de credit se realizează pe baza criteriilor menționate mai sus, fiecare limită de credit fiind garantată prin instrumente de garanție sau garanții suplimentare solicitate în urma efectuării analizei clientului. Procesul de monitorizare a clienților ajută la identificarea posibilelor situații sau modificări din punct de vedere juridic și financiar care pot interveni în activitatea clientului cărui i s-a acordat linia de credit. Aceste situații pot duce la modificarea deciziei de finanțare. Procesul de monitorizare se realizează din momentul acordării liniei de credit până la momentul încasării creanțelor. Procedura de colectare a datoriilor este structurată pe perioade specifice care permit atât colectarea pe cale amiabilă, cât și executarea garanțiilor, dacă este cazul. Toate aceste activități incluse în procedura de risc permit o evaluare cât mai exactă a solvabilității clientului în momentul solicitării finanțării și a capacității sale viitoare de plată, astfel încât decizia de finanțare să fie luată în condiții de zero risc în ceea ce privește recuperarea la termen a finanțării oferite clientului.

Cu toate acestea, chiar și cu această evaluare atent efectuată de către Departamentul de Risc, există totuși riscul unei pierderi financiare ca urmare a încălcării obligațiilor contractuale de către un client care a achiziționat produse Norofert, aspect ce trebuie luat în considerare, mai ales în contextul unui an dificil cum este 2020.

3.3. Riscul prelungirii pandemiei COVID 19 / al revenirii la starea de urgență.

Izbucnirea pandemiei de COVID-19 și introducerea ulterioară a stării de urgență în România pentru o perioadă de 2 luni, între martie și mai 2020, a avut un impact minim asupra activității Norofert din prima jumătate a anului 2020. Performanța financiară a companiei nu a fost afectată semnificativ, deoarece vânzările în sectorul agricol au continuat ca de obicei. Compania a luat toate măsurile necesare pentru a-și proteja angajații și clienții și pentru a asigura continuitatea activităților, inclusiv lucrul de acasă pentru personalul administrativ în timpul stării de urgență, menținerea unei distanțe sociale recomandate și măsuri de dezinfectare pentru tot personalul fabricii și monitorizarea constantă a situației pentru a asigura sănătatea și siguranța tuturor părților interesate. În consecință, nu au existat întreruperi semnificative ale producției sau activității de vânzări.

Există, însă, în continuare, riscul ca unii membri ai echipei ar putea contacta virusul COVID-19 și, în consecință, o parte din personal va fi nevoit să intre în carantină sau în izolare. În plus, în cazul în care

starea de urgență ar fi reintrodusă în România, acest lucru ar putea avea impact asupra producției, vânzărilor și activității de livrare pentru campania de toamnă. Astfel, conducerea este conștientă de riscul aferent impactului pe care COVID-19 l-ar putea avea asupra rezultatelor financiare înregistrate de Norofert în perioada următoare, în special dacă, activitatea de producție și vânzări va trebui suspendată.

Intrucât compania este în prezent în proces de a-și stabili prezența pe piața americană din statul Ohio, conducerea consideră că este important să sublinieze aici că numărul tot mai mare de cazuri de COVID-19 din Statele Unite ar putea avea un anumit impact asupra planurilor de expansiune. Deja în prima jumătate a anului 2020, procesul de înființare a filialei, Norofert USA, LLC, precum și autorizarea primelor 4 produse cu Departamentul pentru Agricultură din Ohio, Secția Reglementarea Pesticidelor din Industria Plantelor, SUA a durat mult mai mult din cauza pandemiei. Managementul va monitoriza cu atenție modul în care va evolua situația din SUA în lunile următoare pentru a atenua orice risc posibil care ar putea apărea. Cu toate acestea, investitorii sunt rugați să fie conștienți de riscurile asociate cu impactul negativ al unei potențiale reveniri la starea de urgență în România sau în statul Ohio, SUA, asupra realizării planului de dezvoltare a afacerilor.

3.4. Riscul de piață integrează factorii de risc din mediul extern companiei, în amonte sau în aval față de activitatea sa principală.

Riscul de concurență. Pentru piața țintă actuală și viitoare, Norofert și-a asigurat avantaje competitive prin inovare continuă de proces și de produs cu rezultate importante din punctul de vedere al eficienței și eficacității pentru clienții săi. Cu toate acestea, cel puțin pentru agricultura convențională, Norofert trebuie să concureze cu distribuitori puternici ai unor produse de import de branduri cu renume. Gama de produse pregătite pentru agricultura convențională prezintă, însă, avantaje greu de egalat care susțin o poziționare favorabilă. În ceea ce privește concurența neloială, protejarea drepturilor de proprietate intelectuală și asigurarea confidențialității personalului asupra proceselor și produselor reprezintă o prioritate pentru societate.

Riscul de pret – acesta reprezintă riscul ca prețul de piață al produselor vândute de companie să oscileze în așa măsură încât să facă nerentabile contractele existente. Deoarece compania este producător de inputuri agricole, aceasta are avantajul unic de a stabili prețul produselor pe care le vinde, desigur în concordanță cu prețurile altor producători activi pe piață. În sectorul agricol, se obișnuiește ca producătorii de inputuri agricole să stabilească o listă de prețuri standard relativ ridicate, ceea ce permite o marjă de profit semnificativă, apoi să ofere reduceri în funcție de fiecare client individual, ținând cont de termenul la care face plata și de cantitatea de produse cumpărată. Detinerea unei liste de prețuri la un nivel ridicat permite companiei să aibă o politică de prețuri flexibilă, să gestioneze riscurile legate de prețuri și să se adapteze la schimbarea prețurilor pieței de la o zi la alta, de la un client la altul. Chiar și cu reduceri semnificative, compania reușește în continuare să mențină un raport sănătos între costurile de producție și costurile de vânzare, care includ și cheltuieli indirecte. În ceea ce privește prețurile pentru materiile prime utilizate pentru producția de îngrășăminte, este important să subliniem că, în general, nu există fluctuații mari de prețuri, iar acestea sunt relativ scăzute, având în vedere prețul final de vânzare al produselor. Prin urmare, întrucât emitentul nu se implică în activitatea de distribuție, care implică un risc semnificativ de pret,

expunerea sa la riscul de pret este relativ mică. Singura exceptie in care compania este expusă riscului de pret este in situatia cand achizitioneaza seminte sau produse terte, asa cum s-a intampla in cazul promovării liniei Karisma. Cu toate acestea, produsele cumpărate de la terti nu sunt vandute niciodată separat, ci doar in pachete special concepute care includ produsele proprii ale emitentului, contribuind astfel la atenuarea riscului. Fiind incluse in pachet, eventualele pierderi de marjă de la produse terte sunt acoperite de marja mare de la alte produse din pachet, care sunt produse proprii.

Riscul valutar - posibilitatea de a inregistra pierderi din contractele comerciale internationale sau din alte raporturi economice, din cauza modificării cursului de schimb al valutei in perioada dintre incheierea contractului si scadenta acestuia. Deoarece compania planuieste extinderea pe alte piete internationale, din Europa sau SUA, va fi expusa acestui tip de risc.

Riscul asociat ratelor dobanzilor in cazul deteriorării mediului economic in cadrul căruia operează emitentul, acesta s-ar putea găsi in imposibilitatea contractării unui nou credit in conditiile de care a beneficiat anterior, fapt ce ar putea duce la cresterea costurilor de finantare si ar afecta in mod negativ situatia financiara a companiei.

3.5. *Riscul de lichiditate (de cashflow)* – acesta reprezintă riscul ca societatea sa nu-si poată onora obligatiile de plata la scadenta. Perioadele din an in care compania este expusă riscului de cash-flow sunt lunile de dinainte de recoltare (iunie pentru rapita, iulie pentru grau si octombrie pentru floarea soarelui si porumb). O politica prudentă de gestionare a riscului de cash-flow implica menținerea unui nivel suficient de numerar, echivalente de numerar și disponibilitatea finanțării prin facilități de credit contractate adecvat. Societatea monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata datoriilor comerciale și a altor datorii. Riscul de cash-flow este limitat prin operatiuni de factoring pe clientii eligibili si campanii de marketing prin care se incurajează plata in avans a unor produse in schimbul unor discounturi mai mari.

3.6. *Riscul aferent bunurilor detinute de companie si depreciere a stocurilor* - la 30 septembrie 2020, activele curente ale Norofert includeau mărfuri cu o valoare totala de 3,7 milioane lei. Desi aceste produse sunt vandute cu o marja de profit nesemnificativa, există riscul ca aceste mărfuri sa nu fie revandute de Norofert in totalitate, aducand riscul deteriorării si, respectiv, al necomercializării cu impact direct, negativ asupra rezultatului financiar al companiei. Cu toate acestea, compania va face tot ce ii sta in putere pentru ca aceste riscuri sa nu se materializeze, însă conducerea considera ca este esential sa informeze actionarii despre existenta acestora.

3.7. *Riscul nerealizării planului de dezvoltare a afacerii* – compania vizează o crestere sustenabila, ca directii strategice de dezvoltare a activității principale, Norofert isi propune cresterea cotei de piață si a volumului vanzărilor in Romania pe fondul intensificării absorbtiei pietei pentru inputuri certificate ecologic si al reorientării spre desfacere predominant prin mari distribuitori. Cu toate acestea, nu este exclusa posibilitatea ca linia de dezvoltare aleasa de către emitent in vederea extinderii activității sa nu fie la nivelul asteptărilor si estimărilor, in acest caz ar putea genera efecte negative asupra situatiei financiare a companiei.

SECTIUNEA 4	GUVERNANTA CORPORATIVA
<i>Punctul 4.1</i>	Organele de administrare, conducere si conducerea superioară
<i>4.1.1.</i>	Administrarea societății NOROFERT S.A. este asigurată de un Consiliu de Administratie alcătuit din 3 (trei) membri desemnati de Adunarea Generală Ordinară a Actionarilor. Durata mandatului

membrilor Consiliului de Administratie este de 4 ani, cu exceptia cazului in care Adunarea Generala a Actionarilor hotaraste in alt mod sau vreun membru al Consiliului de Administratie renunta la mandat inainte de incheierea duratei mandatului. Consiliul de Administratie este prezidat de un Presedinte, ales dintre membrii sai.

Potrivit Actului Constitutiv al Norofert S.A. actualizat, la momentul redactării prezentului Document, Consiliul de Administratie al Societății este format din trei membri alesi pentru un prim mandat de 2 ani, astfel:

1. Domnul **POPESCU Vlad-Andrei**, cetățean roman domiciliat in Bucuresti, actionar majoritar al Norofert S.A. si director general pentru ultimii 3 ani al afacerii Norofert, ales ca **Presedinte al Consiliului de Administratie** si numit Director General al Norofert S.A., avand adresa de la locul de muncă, Aleea Suter nr 17, Bucuresti.

Absolvent de Stiinte Politice la Scoala Natională de Studii Politice si Administrative din Bucuresti, domnul Vlad Popescu se alătură echipei Norofert in anul 2008, activand ca reprezentant vânzări. Spiritul său antreprenorial fundamentează ascensiunea rapidă pe scara ierarhică a companiei, acesta devenind, după numai 7 ani, directorul general al Norofert. Domnul Vlad Popescu a fost strategul principal al repositionării afacerii ca prim importator de inputuri ecologice, apoi ca prim producător românesc de fertilizatori si fitosanitare pentru agricultura ecologică. Sub conducerea sa, Norofert a lansat produsele revolutionare sub forma tabletelor efervescente pe piata europeana si, in anul 2018, vânzările grupului au depășit 9 milioane de lei, cu o marjă a profitului de 41%.

2. Doamna KUREK Zuzanna Anna aleasă ca administrator independent, cetățean polonez cu domiciliul in Bucuresti, este co-fondator si partener in prima companie de consultanță pentru comunicare financiară si relatii cu investitorii, Cornerstone Communications, avand adresa de la locul de muncă Barbu Vacarescu 201, Globalworth Tower, etaj 19, Bucuresti.

Doamna Kurek Zuzanna detine o experientă indelungată pe piata de capital romaneasca, atat in calitatea de Director de Marketing si Dezvoltare la Bursa de Valori Bucuresti in perioada 2016-2018, avand ca rol promovarea pietei de capital intre antreprenorii romani si a standardelor si practicilor de guvernanta corporativă in randul emitentilor listati, dar si ca expert consultant pentru companiile romanesti in ultimii 6 ani, in aria de comunicare si relatii cu investitorii. Formarea profesională enumără diploma de licență in European Law obtinută la Universitatea Maastricht, Olanda, studii de master (LLM) in European Law si master (MA) in Media Studies realizate la aceeasi Universitate din Olanda. In prezent Zuzanna este partener activ in Cornerstone Communications SRL.

3. Doamna MUSAT Iuliana, cetetan roman domiciliat in Bucuresti, a fost desemnată ca membru independent in Consiliul de Administratie al Norofert S.A. . Doamna Musat, absolventă de studii economice la Academia de Studii Economice din Bucuresti, are peste 20 ani de experientă pe pietele de capital si in domeniul financiar, asistand atat companii de stat, cat si private in IPO-uri si tranzactii majore derulate la Bursa de Valori Bucuresti: Purcari IPO (RON 285 mn), Sphera IPO (RON 186 mn), Digi IPO (RON 945 mn), Med Life IPO (RON 228 mn), Electrica IPO (RON 1.9 bn), Romgaz IPO (RON 1.7 bn). De asemenea, doamna Iuliana Musat detine experientă si cunostinte vaste in management financiar, sisteme de raportare si control, precum si in implementarea procedurilor si standardelor de eficientă si management al riscului.

	In prezent, doamna Iuliana ocupă funcția de Investment Banking Senior Director în cadrul Raiffeisen Bank Romania, detinând anterior funcția de CFO și COO la Raiffeisen Capital & Investment, având adresa de la locul de muncă Calea Floreasca 246D, București. Între anii 2000 și 2014, a făcut parte din Consiliul de Administrație al aceleiași instituții. Conducerea executivă superioară a Norofert S.A. este asigurată de - Vlad Andrei Popescu, CEO Între persoanele menționate în prezenta secțiune, nu există relații de rudenie.
4.1.2	După cunostința persoanelor responsabile din partea Emitentului, în ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de condamnare pentru fraudă, incriminări și/sau sancțiuni publice oficiale adusă de către autoritățile statutare sau de reglementare în dreptul niciuneia dintre persoanele menționate în prezenta secțiune. Niciun membru al Consiliului de administrație sau al conducerii executive nu au fost împiedicate de o instanță să acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent. De asemenea, niciuna dintre persoanele menționate nu este implicată în activități profesionale care să concureze pe cea a emitentului și nu este parte din niciun acord, înțelegere sau legătură de familie cu o terță persoană datorită căreia ar fi fost numit în funcția detinută.
Punctul 4.2	<i>Remuneratii și beneficii</i>
4.2.1. Cuantumul remuneratiei și beneficiilor acordate.	Remuneratia membrilor Consiliului de Administrație este stabilită de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. În cursul anului 2019, activitatea de administrator – membru al Consiliului de Administrație al Norofert S.A. nu a fost remunerată. Începând cu 1 mai 2020, salariul directorului general, Vlad Popescu, este de 2.000 de lei net pe lună. Nu s-au distribuit bonusuri către CEO în cursul anului 2019.
4.2.2.	Emitentul și filialele sale nu au alocat sume pentru plata de pensii și alte beneficii persoanelor implicate în administrarea și conducerea societății.
Punctul 4.3.	<i>Participatiile și opțiunile pe acțiuni</i>
	La momentul redactării prezentului Document, domnul Vlad Popescu deține 38,6888 % din capitalul social al Norofert S.A., fiind, în egală măsură, partener activ în Norofert Organics SRL, Norofert Fitofarma SRL, Norofert Agri SRL, Norofert USA, LLC, Bio Danubius Inputs SRL. La momentul redactării prezentului raport, doamna Iuliana Musat deține 0.077% din capitalul social al Norofert S.A., iar doamna Zuzanna Kurek deține 0.012% din capitalul social al Norofert S.A.
SECȚIUNEA 5	INFORMATII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE SI DATORIILE, POZITIA FINANCIARĂ SI PROFITURILE SI PIERDERILE EMITENTULUI
5.1 Informatii financiare istorice	Informațiile financiare incluse în acest Prospect (tabele 12-14) sunt extrase din situațiile financiare ale Emitentului la 31.12.2018 și 31.12.2019, și respectiv situațiile financiare interimare neauditate (la 30.09.2019, 30.09.2018), situații întocmite în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate. Situațiile financiare anuale au fost auditate independent.

Punctul 5.1.1
Informatii
istorice auditate
pentru ultimele
două exercitii
financiare

Tabel nr. 2 Situatia pozitiei financiare consolidate a Emitentului

BILANT (LEI)	31/12/2019	31/12/2018
– VALORI CONSOLIDATE LA NIVEL DE GRUP		
<i>Active imobilizate, din care:</i>	2.083.592	635.251
Imobilizări necorporale	221	461
Imobilizări corporale	1.703.519	383.557
Imobilizări financiare	58.601	9.002
Imobilizări in curs de investitie	321.251	242.231
<i>Active circulante, din care:</i>	24.658.333	8.595.181
Stocuri	4.830.478	1.612.969
Materii prime si materiale consumabile	394.590	537.781
Obiecte de inventar	-	-
Produse finite	37.142	143.797
Mărfuri	4.333.892	817.981
Ambalaje	29.410	71.141
Active biologice de natura stocurilor	-	-
Avansuri achizitie de stocuri	35.444	42.269
Creante	18.981.863	6.895.117
Creante comerciale	17.475.963	6.064.350
Creante cu societăți afiliate	-	-
Creante actionari	-	-
Alte active	1.505.900	830.767
Investitii pe termen scurt	-	-
Casa si conturi la bănci	845.992	87.095
<i>Cheltuieli inregistrate in avans</i>	59.218	3.505
Total activ	26.801.143	9.233.937
<i>Datorii curente, din care:</i>	9.925.234	4.172.824
Furnizori terti	8.147.010	2.935.889
Datorii cu societățile afiliate	-	-
Datorii bancare	203.967	866.774
Datorii față de actionari	25.600	26.500
Leasing financiar	-	-
Alte datorii pe termen scurt	1.548.657	343.661
<i>Datorii pe termen lung, din care:</i>	1.011.265	196.498
Datorii bancare	-	-
Leasing financiar	1.011.265	196.498
Provizioane	-	387.167
Venituri in avans	21.322	-
Total Datorii	10.957.821	4.756.489
<i>Capitaluri proprii, din care:</i>	15.843.322	4.477.448

Capital subscris si vărsat	802.794	3.800
Prime de capital	6.458.456	-
Rezerve legale	150.399	760
Alte rezerve	8.240	8.240
Profitul sau pierderea reportată	3.950.655	-6.269
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	4.622.417	4.470.997
Repartizarea profitului	-149.639	-80
<i>Total capitaluri proprii si datorii</i>	26.801.143	9.233.937

Tabel nr. 3 Pozitia financiara individuala Norofert

INDICATORI DE BILANT (LEI) – NOROFERT S.A.	2019	2018
<i>Active imobilizate, din care:</i>	908.434	635.251
Imobilizări necorporale	- lei	461
Imobilizări corporale	810.233	625.788
Imobilizări financiare	98.201 lei	9.002
<i>Active circulante, din care:</i>	19.738.392	4.437.966
Stocuri	2.646.033	914.714
Creante	17.092.359	3.469.228
Casa si conturi la bănci	126.147	54.024
Cheltuieli inregistrate in avans	48.309	3.505
Total activ	20.821.282	5.076.722
Datorii curente	10.475.029	3.599.582
Datorii pe termen lung	127.980	563.659
Provizioane		387.167
Total Datorii	10.603.009	4.550.408
Capitaluri proprii, din care:	10.196.951	526.314
Capital subscris si vărsat	802.394	3.400
Rezerve	154599	8.920
Profitul sau pierderea reportată		0
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	2.927.181	513.994
Repartizarea profitului	145.679	0
Total capitaluri proprii si datorii	20.821.282	5.076.722

Tabel 4. Performanta financiara consolidata Norofert

INDICATORI CONT DE PROFIT SI PIERDERE (LEI) – VALORI CONSOLIDATE LA NIVEL DE GRUP	31/12/2019	31/12/2018
Venituri din exploatare, din care:	14.798.106	9.297.971
Cifra de afaceri	14.859.551	9.057.921
Variatia stocurilor	-106.655	201.448
Alte venituri din exploatare	45.210	38.602
Cheltuieli din exploatare, din care:	9.511.107	4.625.955
Cheltuieli cu materialul, din care:	5.209.635	1.223.002
Cheltuieli cu materii prime si materiale	573.468	279.039
Cheltuieli privind mărfurile	4.606.531	827.830
Alte cheltuieli materiale	29.636	116.133
Cheltuieli cu personalul	1.964.869	695.254
Cheltuieli cu amortizarea si ajustările de valoare	-124.006	518.853
Alte cheltuieli de exploatare	2.460.609	2.188.846
Rezultat operational	5.286.999	4.672.016
Venituri financiare	34.489	39.340
Cheltuieli financiare	110.399	69.912
Rezultat financiar	-75.910	-30.572
Venituri totale	14.832.595	9.337.311
Cheltuieli totale	9.621.506	4.695.867
Rezultat brut	5.211.089	4.641.444
Impozitul pe profit/alte impozite	588.672	170.447
Rezultat net	4.622.417	4.470.997

Tabel 5. Performanta financiara individuala

INDICATORI CONT DE PROFIT SI PIERDERE (LEI) - NOROERT SA	31/12/2019	31/12/2018
Venituri din exploatare, din care:	14.608.428	5.921.009
Cifra de afaceri	14.670.599	5.680.959
Variatia stocurilor	-107.382	201.448
Alte venituri din exploatare	45.211	38.602
Cheltuieli de exploatare, din care:	11.082.712	5.248.394
Cheltuieli cu materii prime si materiale	1.016.127	1.151.078
Cheltuieli privind mărfurile	7.026.983	743.655
Cheltuieli cu personalul	1.459.853	653.414
Cheltuieli cu amortizarea si ajustările de valoare	135.056	518.853
Alte cheltuieli de exploatare	2.009.989	2.181.394
Rezultat operational	11.082.712	672.615
Venituri financiare	34.488	39.340



<i>Cheltuieli financiare</i>	89.452	69.912
<i>Rezultat financiar</i>	-54.964	-30.572
Venituri totale	14.642.916	5.960.349
Cheltuieli totale	11.172.164	5.318.306
Rezultat brut	3.470.752	642.043
Impozitul pe profit/alte impozite	543.571	128.049
Rezultat net	2.927.181	513.994

Tabel 6 Situatia individuala a fluxurilor de numerar (metoda indirectă)

FLUX DE NUMERAR	31/12/2019	31/12/2018
Profit sau pierdere	2.927.181 lei	513.994 lei
+ Amortizări si Provizioane	- 252.110 lei	518.853 lei
- Variatia stocurilor (-/+)	1.731.320 lei	424.800 lei
- Variatia creantelor (-/+)	13.535.999 lei	894.932 lei
+ Variatia datoriilor comerciale (-/+)	6.070.675 lei	487.260 lei
+ Variatia altor datoriilor (-/+)	1.007.782 lei	29.821 lei
+= Flux de numerar din activitatea de exploatare	- 5.513.791 lei	230.196 lei
- Investitii efectuate - total, din care:	408.239 lei	180.545 lei
+= Flux de numerar din activitatea de investitii	- 408.239 lei	- 180.545 lei
+ Variatia sumelor datorate institutiilor de credit (=) total, din	- 725.821 lei	73.182 lei
+ Credite pe termen scurt (sub 1 an)	- 662.807 lei	66.924 lei
+ Credite pe termen mediu si lung	- 63.014 lei	6.258 lei
+= Flux de numerar din activitatea financiară	- 725.821 lei	73.182 lei
- Variatia altor elemente de activ (-/+)	44.804 lei	- 72 lei
+ Variatia altor elemente de pasiv (-/+)	6.764.778 lei	- 568.200 lei
+= Flux de numerar din alte activități	6.719.974 lei	- 568.128 lei
+ Disponibilități bănești la începutul perioadei	54.023 lei	499.318 lei
+= Flux de numerar net	72.123 lei	- 445.295 lei
+ Disponibilități bănești la sfârșitul perioadei	126.146 lei	54.023 lei

Metodele
contabile

Principii, politici si metode contabile

1. Principiul continuitatii activitatii: In perioada de situatie de urgenta decretata de catre Guvernul Romaniei, munca in teren a reprezentantilor de vanzari Norofert este ingreunata de reticenta fermierilor de a accepta intalniri fata in fata cu colegii nostri. Vanzarile prin telefon au inlocuit intalnirile din teren iar recomandarile tehnice se bazeaza pe pozele trimise de fermieri cu problemele aparute in culturi.

Situatia vanzarilor se preconizeaza sa ramana stabila, comparabila cu volumele vandute in anii precedenti, asumptie bazata pe nevoia de tratament a culturilor agricole, intr-un an in care cererea de alimente in general a crescut. Activitatea de productie, distributie si vanzare a Norofert nu este afectata major de situatia exceptionala actuala, cu mentiunea ca partea logistica a distributiei poate suferi intarzieri din cauza restrictiilor de trafic impuse de autoritat. Norofert a luat toate masurile de precautie pentru a combate raspandirea Sars-CoV19 in cadrul personalului TESA, productie si echipa de vanzari: dotarea cu manusi, masti si substante dezinfectante pentru maini si suprafete. De asemenea, se realizeaza dezinfectarea suprafetelor din birou si fabrica precum si a mijloacelor de transport detinute de companie.

2. Principiul permanentei metodelor: Au fost aplicate aceleasi reguli, metode, norme, privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

3. Principiul prudentei: Au fost luate in considerare numai profiturile recunoscute pana la data inchiderii exercitiului financiar; s-a tinut seama de toate obligatiile previzibile si pierderile potentiale si au fost facute ajustari de valoare tinand seama de toate deprecierile posibile indiferent de modul cum acestea ar fi influentat rezultatul financiar;

4. Principiul independentei exercitiului: La determinarea rezultatului s-au luat in calcul toate veniturile si cheltuielile indiferent de data incasarii sumelor, respectiv, data efectuarii platilor;

5. Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv: au fost inregistrate toate elementele de activ si pasiv si, eventual, ulterior s-au efectuat compensari legale;

6. Principiul intangibilitatii: bilantul de deschidere corespunde cu cel de inchidere;

7. Principiul necompensarii: nu s-au efectuat compensari intre venituri si cheltuieli, ori intre active si pasive, altele decat cele permise de lege.

Punctul 5.2.
Informatii
financiare
interimare

Informatiile financiare referitoare la perioada 01.01.2020 – 30.09.2020 si aceeasi perioada a exercitiului anterior, din prezentul Prospect, au fost extrase din situatiile financiare interimare raportate de catre Emitent. Acestea nu au facut obiectul unei misiuni de audit.

Tabel 7 Situatiia pozitiei financiare la nivel consolidat

Indicatori de bilant (RON)

– valori consolidate la nivel de grup

Active imobilizate, din care:

Imobilizări necorporale

Imobilizări corporale

Imobilizări financiare

Imobilizări în curs de investiție

Active circulante, din care:

Stocuri

Materii prime și materiale consumabile

Obiecte de inventar

Produse finite

Mărfuri

Ambalaje

30/09/2020

30/09/2019

2.654.068

2.086.433

503

315

1.938.645

1.785.286

48.952

58.601

665.968

242.231

35.195.255

18.714.914

8.788.410

5.007.536

1.338.901

1.287.810

0

11.725

3.355.200

41.950

3.698.989

3.567.282

11.396

39.288

Avansuri achizitie de stocuri	383.924	59.481
Creante	25.330.765	10.977.606
Creante comerciale	23.027.914	9.216.068
Alte active	2.302.851	1.761.538
Casa si conturi la bănci	1.076.080	2.729.772
Cheltuieli inregistrate in avans	41.726	112.445
Total activ	37.891.049	20.913.792
Datorii curente, din care:	6.090.025	7.205.513
Furnizori terti	4.340.421	6.265.726
Datorii bancare	0	330.687
Datorii față de actionari	28.400	22.600
Alte datorii pe termen scurt	1.721.204	586.500
Datorii pe termen lung, din care:	12.877.484	1.124.692
Datorii bancare	186.307	0
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	11.500.000	0
Leasing financiar	1.191.177	1.124.692
Venituri in avans	40.405	12.141
Total Datorii	19.007.914	8.342.346
Capitaluri proprii, din care:	18.883.135	12.571.444
Capital subscris si vărsat	3.209.976	802.794
Prime de capital	6.458.456	6.458.456
Rezerve legale	154.359	760
Alte rezerve	8.240	8.240
Profitul/(pierdere) reportată	3.788.490	3.950.655
Profitul/(pierdere) exercitiului financiar	5.263.614	1.350.540
Total capitaluri proprii si datorii	37.891.049	20.913.790

Indicatori cont de profit și pierdere (RON)	30/09/2020	30/09/2019
– valori consolidate la nivel de grup		
Venituri din exploatare, din care:	23.530.418	5.630.844
Cifra de afaceri	20.374.255	5.687.484
Variația stocurilor	2.767.347	(100.527)
Alte venituri din exploatare	388.816	43.887
Cheltuieli din exploatare, din care:	15.146.589	4.132.946
Cheltuieli cu materialul, din care:	7.251.635	1.909.663
Cheltuieli cu materii prime și materiale	1.539.129	682.342
Cheltuieli privind mărfurile	5.651.735	1.198.892
Alte cheltuieli materiale	60.771	28.429
Cheltuieli cu personalul	3.215.997	976.320
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	438.812	(245.112)
Alte cheltuieli de exploatare	4.240.145	1.492.075
Rezultat operațional	8.383.829	1.497.898
Venituri financiare	207.066	31.272
Cheltuieli financiare	2.108.815	80.845

Rezultat financiar	(1.901.749)	(49.573)
Venituri totale	23.737.484	5.662.116
Cheltuieli totale	17.255.404	4.213.791
Rezultat brut	6.482.080	1.448.325
Impozitul pe profit/alte impozite	1.218.466	97.785
Rezultat net	5.263.614	1.350.540

Punctul 5.3.
5.3.1. Auditarea
informatiilor
financiare anuale

Emitentul declara ca informatiile financiare istorice anuale ale NOROFERT S.A. au fost auditate in exercitiul financiar 2019, astfel: Auditorul societatii este societatea MGMT AUDIT & BPO SRL, cu sediul in Bucuresti, sector 2, Bd. Pierre de Coubertin nr. 3-5, cladirea Office Building cam. 6RG, etaj 6, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40 /14885 /2014, cod unic de inregistrare 33928794, autorizata de Camera Auditorilor Financieri din Romania in baza autorizatiei nr. 1263 din data de 07.09.2015, prin reprezentant permanent CIACARU GABRIELA autorizat de Camera Auditorilor Financieri din Romania cu autorizatia nr. 4044/2011.

Exercitiul financiar 2018

Pentru uzul intern al companiei, pentru transparentă in raport cu investitorii subscriitori, societatea a solicitat, voluntar, un audit asupra situatiilor financiare la 31.12.2018 ale Norofert ECO SRL, societatea principală a grupului transformată in NOROFERT S.A. (Emitentul) in 2019, precum si revizuirea situatiilor financiare la 31.12.2018 ale celorlalte două societăți infiintate in anul 2017, Norofert Organics SRL si Norofert Fitofarma SRL. Serviciile de audit si revizuire au fost contractate cu auditorul societății Norofert S.A. numit prin Actul constitutiv, societatea MGMT AUDIT & BPO SRL. In continuare prezentăm principalele concluzii ale rapoartelor auditorului independent:

Raportul de audit independent asupra situatiilor financiare ale Norofert ECO SRL - rezumat

Obiectul auditului a constat in situatiile financiare ale companiei, care cuprind situatia pozitiei financiare si situatia rezultatului global aferente exercitiului financiar incheiat la 31.12.2018 si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative. Auditul a fost desfășurat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financieri din Romania. In baza probelor de audit obtinute, raportul formulează o „Opinie cu rezerve”:
„In opinia noastră, cu exceptia efectelor posibile ale aspectelor descrise in paragraful Baza pentru opinia cu rezerve, situatiile financiare prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, pozitia financiară a societatii Norofert ECO SRL la data de 31 decembrie 2018, si performanta financiară in conformitate cu OMFP 1802/2014.

Bazele opiniei cu rezerve:

1. Societatea nu a fost auditată la 31.12.2017, 2018 fiind primul an auditat. Dupa efectuarea tuturor testelor de audit, conform Standardelor Internatioanle de Audit, noi nu am fost in măsură să obtinem un grad satisfactor de asigurare asupra soldurilor initiale si nu ne-am putut asigura nici prin alte teste alternative. In consecință, orice ajustari care ar putea fi determinate ca fiind necesare asupra soldurilor de deschidere, ar putea afecta contul de profit si pierdere al anului 2018 si al rezultatului reportat la 31.12.2018
2. Noi am fost numiti drept auditori ai societatii la 06.06.2019 si deci, nu am participat la inventarierea stocurilor fizice la 31.12.2018. Nu am putut să ne convingem, prin alte proceduri alternative, cu privire la cantitățile si evaluarea stocurilor detinute la 31.12.2018

3. La data de 31.12.2018 societatea avea creante comerciale nete în suma de 2,442,665 RON, din care cu scadența depășită, mai mare de 365 zile, suma de 882,673 RON. La 31.12.2018 societatea a creat un provizion pentru creante cu scadența depășită în suma de 387,167 RON. Din totalul soldului creanțelor comerciale de 2,442,665 RON, societatea a confirmat doar 59%. În consecință, nu am fost în măsură să obținem un grad satisfăcător de asigurare cu privire la exhaustivitatea și acuratețea creanțelor comerciale la 31.12.2018 și nici nu am putut determina dacă sunt necesare ajustări de valoare suplimentare la 31.12.2018 și posibilul lor efect în contul de profit și pierdere al anului 2018 și al rezultatului reportat la 31.12.2018.

4. La data de 31.12.2018 societatea avea datorii comerciale în sumă de 2,986,511 RON pentru care s-au obținut confirmări 53%. În consecință, nu am fost în măsură să obținem un grad satisfăcător de asigurare cu privire la exhaustivitatea și acuratețea datoriilor comerciale și nici nu am putut determina dacă sunt necesare ajustări la 31.12.2018 și posibilul lor efect în contul de profit și pierdere al anului 2018 și al rezultatului reportat la 31.12.2018.

De asemenea, raportul precizează că „ajustările și reclasificările găsite și propuse de auditori au fost prezentate și discutate cu managementul societății. Managementul societății urmează să analizeze ajustările și reclasificările propuse și să opereze înregistrările necesare în cursul anului 2019 cu afectarea corespunzătoare a conturilor.”

Raportul de revizuire al situațiilor financiare la 31.12.2018 ale Norofert Fitofarma SRL – concluzie

Raportul de revizuire al auditorului independent asupra situațiilor financiare la 31.12.2018 ale Norofert Fitofarma SRL, societate cu sediul social în București, sectorul 6, Str. Crinul de Pădure nr. 2, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/14788/24.08.2017, CUI 38132351, prezintă următoarea concluzie:

„Pe baza revizurii noastre, nu am luat cunoștință de nimic care să ne facă să credem că situațiile financiare nu prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a societății NOROFERT FITOFARMA SRL la 31 decembrie 2018, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare.”

Raportul de revizuire al situațiilor financiare la 31.12.2018 ale Norofert Organics SRL – concluzie

Raportul de revizuire al auditorului independent asupra situațiilor financiare la 31.12.2018 ale Norofert Organics SRL, societate cu sediul social în București, sectorul 6, Str. Crinul de Pădure nr. 2, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/14744/23.08.2017, CUI 38131402, prezintă următoarea concluzie:

„Pe baza revizurii noastre, cu excepția posibilelor efecte ale aspectului descris în paragraful Baza pentru concluzia cu rezerve, nu am luat cunoștință de nimic care să ne facă să credem că situațiile financiare nu prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a societății NOROFERT ORGANICS SRL la 31 decembrie 2018, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare.”

Exercitiul financiar 2019

„In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectelor mentionate in paragraful „Bazele opiniei cu rezerve asupra pozitiei financiare”, situatiile financiare anexate ofera o imagine fide la si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2019 in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile cantabile descrise in notele la situatiile financiare.

Bazele Opiniei cu rezerve

1. La 31.12.2019 stocurile societatii sunt in suma de 2,646,033 RON. Societatea a efectuat inventarierea stocurilor la data de 05.03.2020. In urma inventarierii efectuate si roll-back-ului la 31.12.2019 a rezultat un minus de inventar in suma totala de 808,475 RON. Diferenta de inventar nu a fost inregistrata de societate la 31.12.2019. Astfel stocurile si rezultatul societatii la 31.12.2019 sunt supraevaluate cu suma de 808,475 RON. Intrucat am fost desemnati auditori ai Societatii in data de 06 iunie 2019, nu am putut participa la inventarierea stocurilor aferenta exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018 si nu am putut obtine probe de audit satisfacatoare cu privire la cantitatile de stocuri la 31 decembrie 2018 prin efectuarea de proceduri alternative de audit. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 a inclus o rezerva deoarece stocurile initiale afecteaza rezultatul operational, si nu am fost in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari asupra rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 si asupra rezultatului reportat de deschidere. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 include de asemenea o rezerva, datorita efectelor posibile ale aspectului mentionat mai sus asupra comparabilitatii cifrelor perioadei curente cu cifrele corespondente precum si datorita faptului ca la 31.12.2019 stocurile si rezultatul societatii este supraevaluat cu suma de 808,475 RON, reprezentand diferente de inventar neinregistrate.
2. La data de 31 decembrie 2019, din suma de 12,916,743 RON reprezentand creante comerciale si debitori diversi, altele decat intragrup, am obtinut confirmari pentru 55% din sold. Din suma de 12,916,743 RON, 1,944,808 RON sunt creante vechi care nu au fost confirmate si nu au fost ajustate de societate deoarece au fost considerate ca fiind recuperabile. Prin urmare, nu am fost in masura sa obtinem asigurari suficiente si satisfacatoare cu privire la existenta si recuperabilitatea acestor creante si nu am fost in masura sa determinam acele ajustari care ar putea fi necesare pentru a prezenta aceste creante la valoarea lor recuperabila si posibilul lor efect in contul de profit si pierdere al anului 2019 si/sau a rezultatului reportat la 31 decembrie 2019. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 include de asemenea o rezerva in ceea ce priveste exhaustivitatea si acuratetea creantelor comerciale precum si efectul posibilelor ajustari care ar fi putut fi necesare pentru a prezenta aceste creante la valoarea lor recuperabila si posibilul lor efect in contul de profit si pierdere al anului 2018 si al rezultatului reportat la 31.12.2018.
3. La data de 31 decembrie 2019 societatea avea datorii comerciale in suma de 9,057,188 RON pentru care s-au obtinut 43% confirmari. In consecinta, nu am fost in masura sa obtinem asigurari suficiente si satisfacatoare asupra soldurilor datoriilor comerciale cu privire la exhaustivitatea si acuratetea datoriilor comerciale si nici nu am putut determina daca sunt necesare ajustari la 31 decembrie 2019

si posibilul lor efect in contul de profit si pierdere al anului 2019 si/sau a rezultatului reportat la 31 decembrie 2019. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 include de asemenea o rezerva in ceea ce priveste exhaustivitatea si acuratetea dator iilor comerciale precum si efectul posibilelor ajustari care ar fi putut fi necesare pentru a prezenta aceste datorii la valoarea lor reala si posibilul lor efect in contul de profit si pierdere al anului 2018 si al rezultatului reportat la 31.12.2018.

4. Situatiile financiare la 31 decembrie 2019 contin tranzactii cu partile afiliate. Legislatia fiscala din Romania include principiul "valorii de piata", conform caruia tranzactiile intre parti afiliate trebuie sa se desfasoare la valoarea de piata. Contribuabilii locali care desfasoara tranzactii cu partile afiliate trebuie sa intocmeasca si sa puna la dispozitia autoritatilor fiscale, la solicitarea acestora, dosarul de documentare a preturilor de transfer. La data aprobarii acestor situatii financiare Societatea nu are pregatita documentarea preturilor de transfer. Managementul considera ca nu va suferi pierderi in cazul unui control fiscal pentru verificarea preturilor de transfer. Cu toate acestea, impactul unor posibile interpretari diferite ale autoritatilor fiscale nu poate fi estimat in mod credibil. Acesta ar putea modifica pozitia financiara si/sau rezultatul operatiunilor Societatii.

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra cu rezerve asupra pozitiei financiare.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

Cu exceptia aspectelor descrise in sectiunea „Bazele Opiniei cu rezerve” am stabilit ca nu exista alte aspecte cheie de audit ce trebuie comunicate in raportul nostru.”

5.3.2. Alte informatii auditate de auditori	<i>Indicarea celorlalte informatii din Prospect care au fost auditate de auditori.</i> Nu este cazul.
5.3.3. Informatii financiare neauditate	Informatiile financiare aferente perioadei de raportare de la sfarsitul anului 2018 nu au fost auditate, acestea fiind supuse doar unui raport de revizuire. Informatiile financiare interimare nu au facut obiectul unei misiuni de audit.
Punctul 5.4.	<i>Indicatorii-cheie de performantă (KPI)</i> Nu este cazul.
Punctul 5.5. Modificări semnificative a pozitiei financiare	<i>O descriere a oricărei modificări semnificative a pozitiei financiare a grupului care s-a produs de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar pentru care au fost publicate situatii financiare auditate sau informatii financiare interimare, sau o declaratie negativă adecvată.</i> În data de 22.12.2020, conducerea Norofert S.A. a informat actionarii că a contractat facilități de finantare de la Banca Romanească S.A., furnizate în cadrul programului IMM Invest. Compania a contractat o linie de credit în valoare de 2.900.000 lei, pentru o perioadă de 36 de luni, și un credit de investitie în valoare de 1.300.000 lei, pentru o perioadă de 72 de luni.
Punctul 5.6.	<i>Politica de distribuire a dividendelor</i> Societatea se obligă să adopte o politică de dividend, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care Societatea declară că o va respecta. În consecință, Consiliul de Administratie al Societății enunță următoarele principii relevante cu referire la politica de dividend: (1) Societatea recunoaste drepturile actionarilor de a fi remunerati sub formă de dividende, ca formă de participare la profiturile nete acumulate din exploatare precum și ca expresie a remunerării capitalului investit în Societate. (2) Norofert S.A. este o companie de crestere cu un potential mare de dezvoltare, atât timp cât are asigurat accesul la capital pentru realizarea investitiilor necesare. În conformitate cu informatiile incluse în documentul de ofertă furnizat investitorilor de către companie înainte plasamentului privat pentru actiuni care a avut loc în iulie 2019, incluse și în memorandumul pentru listare publicat pe site-ul emitentului și pe site-ul BVB înainte de listarea companiei pe AeRO în martie 2020, Consiliul își propune să își recompenseze investitorii prin acordarea de actiuni cu titlu gratuit, în urma capitalizării unei părți din profiturile nete acumulate de Societate. În acest mod, capitalul va fi păstrat de către companie și investit în activități și cheltuieli care urmăresc creșterea valorii afacerii, în timp ce investitorii vor fi recompensati, pentru contribuția lor, cu actiuni gratuite. (3) Propunerea privind distribuirea dividendelor sub forma de actiuni cu titlu gratuit, se va realiza de către Consiliul de Administratie al Societății, iar hotărârea privind aprobarea distribuiri de dividende aparține Adunării Generale a Actionarilor, adoptată în condițiile legii. (4) Orice modificare a politicii de dividende a companiei va fi comunicată investitorilor în timp util. Această politică va fi revizuită de către Consiliul de Administratie al Societății, ori de câte ori intervin informatii suplimentare relevante privind distribuirea de dividende. În ultimele trei exercitii financiare, societatea nu a acordat dividende.

Punctul 5.7.	Informatii financiare pro-forma Nu este cazul.																					
SECTIUNEA 6	ACTIONARII PRINCIPALI SI DETINĂTORII DE VALORI MOBILIARE																					
Punctul 6.1. Principalii actionari	Potrivit Registrului Actionarilor tinut de Depozitarul Central S.A., actionarii principali ai Emitentului cu detineri cunoscute peste pragul de 5% din totalul drepturilor de vot fiecare sunt prezentati in tabelul următor:																					
6.1.1.	Tabel 11 Structura actionariatului NOROFERT S.A. <table><tr><td>Actionar</td><td>Actiuni</td><td>Procent</td></tr><tr><td>POPESCU VLAD ANDREI</td><td>3.104.364</td><td>38,6888 %</td></tr><tr><td>POPESCU ILEANA</td><td>1.525.600</td><td>19,0131 %</td></tr><tr><td>ALEXE MARIAN-MARIUS</td><td>964.904</td><td>12,0253 %</td></tr><tr><td>Persoane Fizice</td><td>2.196.827</td><td>27,3784 %</td></tr><tr><td>Persoane Juridice</td><td>232.245</td><td>2,8944 %</td></tr><tr><td>TOTAL</td><td>8.023.940</td><td>100 %</td></tr></table>	Actionar	Actiuni	Procent	POPESCU VLAD ANDREI	3.104.364	38,6888 %	POPESCU ILEANA	1.525.600	19,0131 %	ALEXE MARIAN-MARIUS	964.904	12,0253 %	Persoane Fizice	2.196.827	27,3784 %	Persoane Juridice	232.245	2,8944 %	TOTAL	8.023.940	100 %
Actionar	Actiuni	Procent																				
POPESCU VLAD ANDREI	3.104.364	38,6888 %																				
POPESCU ILEANA	1.525.600	19,0131 %																				
ALEXE MARIAN-MARIUS	964.904	12,0253 %																				
Persoane Fizice	2.196.827	27,3784 %																				
Persoane Juridice	232.245	2,8944 %																				
TOTAL	8.023.940	100 %																				
6.1.2. Drepturi de vot diferite	La data Prospectului, toate actiunile emitentului sunt ordinare si conferă detinătorilor lor drepturi egale. Nu exista situatii in care actionari ai emitentului sa aiba drepturi de vot diferite.																					
6.1.3. Controlul asupra Emitentului	Actionarii fondatori Popescu Vlad Andrei – Director General si Presedinte al Consiliului de administratie si Popescu Ileana, intre care sunt legături de familie, detin, împreună 57,70% din totalul drepturilor de vot. Controlul asupra Emitentului se face conform prevederilor legale si ale actului constitutiv. Structurile si procesele de guvernantă corporativă asigură exercitarea statutară a controlului asupra Emitentului.																					
6.1.4. Acorduri privind controlul	Emitentul nu are cunostinta de existenta unor acorduri a caror aplicare poate genera, la o data ulterioara, schimbarea controlului.																					
Punctul 6.2	Proceduri judiciare si de arbitraj																					
	Emitentul declara ca nu are cunostinta de vreo procedura guvernamentala, judiciara sau de arbitraj incheiata, in derulare sau potentiala, din ultimele 12 luni, care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra pozitiei financiare sau a profitabilitatii emitentului si/sau a grupului din care face parte.																					
Punctul 6.3	Conflicte de interese la nivelul organelor de administrare, conducere si supraveghere si al conducerii superioare La nivelul organelor de administrare, conducere si supraveghere si al conducerii superioare nu s-au identificat situatii de conflict de interese, nici intelegeri, acord cu actionarii principali, furnizori sau alte persoane in temeiul carora oricare din persoanele mentionate la punctul 4.1. a fost aleasa ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca membru al conducerii superioare. Nu exista restrictiile acceptate de persoanele mentionate la punctul 4.1. privind cesionarea, intr-o anumita perioada de timp, a participarilor lor la capitalul social al emitentului. Prin politici si proceduri interne, in vederea conformării cu prevederile legale in vigoare dar si a alinierii la principiile de guvernantă corporativă, există si se aplică mecanisme de identificare si gestionare a potentialelor conflicte de interese la nivelul administrării si conducerii Emitentului.																					

Punctul 6.4.	Tranzactii cu părți afiliate																								
	Tranzactiile cu părți afiliate efectuate de Emitent in perioada de raportare acoperită de prezentul Prospect sunt prezentate mai jos: Tabel nr. 12. Tranzactii cu părți afiliate a) Exercitiul financiar 2019 <table><tr><th>Parte afiliata</th><th>Natura tranzactiei</th><th>Valoarea cumulata a tranzactiilor in 2019</th><th>% din Cifra de afaceri</th></tr><tr><td>Norofert Fitofarma SRL</td><td>Vanzarea de marfuri, produse finite</td><td>747.582</td><td>5%</td></tr><tr><td>Norofert Organics SRL</td><td>Vanzarea de marfuri, produse finite, servicii prestate</td><td>1.969.534</td><td>13%</td></tr></table> b) Exercitiul financiar 2020 <table><tr><th>Parte afiliata</th><th>Natura tranzactiei</th><th>Valoarea cumulata a tranzactiilor in 2020*</th><th>% din Cifra de afaceri</th></tr><tr><td>Norofert Fitofarma SRL</td><td>Vanzarea de marfuri, produse finite</td><td>434.430</td><td>2%</td></tr><tr><td>Norofert Organics SRL</td><td>Vanzarea de marfuri, produse finite, servicii prestate</td><td>75.236</td><td>0,35%</td></tr></table> * până la data 30.09.2020 In cursul anului 2019 si 2020, tranzactiile cu părți afiliate s-au desfășurat in conditiile pietei. Intre Emitent si părțile afiliate nu există relatii de creditare sau de garantare.	Parte afiliata	Natura tranzactiei	Valoarea cumulata a tranzactiilor in 2019	% din Cifra de afaceri	Norofert Fitofarma SRL	Vanzarea de marfuri, produse finite	747.582	5%	Norofert Organics SRL	Vanzarea de marfuri, produse finite, servicii prestate	1.969.534	13%	Parte afiliata	Natura tranzactiei	Valoarea cumulata a tranzactiilor in 2020*	% din Cifra de afaceri	Norofert Fitofarma SRL	Vanzarea de marfuri, produse finite	434.430	2%	Norofert Organics SRL	Vanzarea de marfuri, produse finite, servicii prestate	75.236	0,35%
Parte afiliata	Natura tranzactiei	Valoarea cumulata a tranzactiilor in 2019	% din Cifra de afaceri																						
Norofert Fitofarma SRL	Vanzarea de marfuri, produse finite	747.582	5%																						
Norofert Organics SRL	Vanzarea de marfuri, produse finite, servicii prestate	1.969.534	13%																						
Parte afiliata	Natura tranzactiei	Valoarea cumulata a tranzactiilor in 2020*	% din Cifra de afaceri																						
Norofert Fitofarma SRL	Vanzarea de marfuri, produse finite	434.430	2%																						
Norofert Organics SRL	Vanzarea de marfuri, produse finite, servicii prestate	75.236	0,35%																						
Punctul 6.5.	Capitalul social																								
Punctul 6.5.1 – 5.5.2	Capital social La 31.12.2019, capitalul social al Norofert S.A. era de 802.394 lei subscris si vărsat integral in numerar, împărțit intr-un numar de 2.005.985 actiuni nominative, ordinare, dematerializate, conferind drepturi egale in Adunarea Generală a Actionarilor, cu valoare nominală de 0,4 lei fiecare. La 30.09.2020, capitalul social al Emitentului era de 3.209.576 lei, contribuit in numerar, subscris si vărsat integral. Capitalul social al Norofert este împărțit in 8.023.940 actiuni nominative, ordinare si dematerializate, fiecare avand o valoare nominală de 0,4 lei.																								
Punctul 6.5.3 – 6.5.5.	Societatea nu a emis actiuni care nu reprezintă capital, nu a emis valori mobiliare convertibile, preschimbabile sau insotite de bonuri de subscriere si nu detine actiuni proprii.																								
Punctul 6.5.6. – 6.5.7.	Informatii despre orice drept de achizitie si / sau obligatie aferenta capitalului autorizat dar neemis sau despre orice angajament de majorare a capitalului social, precum si conditiile acestora Societatea nu inregistreaza capital autorizat dar neemis, nici angajamente de majorare a capitalului social. De asemenea, niciun membru al grupului nu detine capital social care sa faca obiectul unei optiuni sau al unui acord conditionat sau neconditionat prevazand acordarea unor optiuni asupra capitalului.																								

Punctul 6.6.	Actul constitutiv si statutul <i>O descriere sumară a oricărei prevederi din actul constitutiv, statut, cartă sau un regulament care ar putea avea ca efect amanarea, suspendarea sau împiedicarea schimbării controlului asupra emitentului.</i> Nu există prevederi statutare sau procedurale care ar putea avea ca efect amanarea, suspendarea sau împiedicarea schimbării controlului asupra emitentului. Hotărârile Adunării Generale a Actionarilor se iau prin vot deschis. Votul secret este obligatoriu pentru numirea sau revocarea administratorilor, pentru numirea, revocarea ori demiterea cenzorilor sau auditorilor financiari si pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea organelor de administrare, de conducere si de control ale Societății.
Punctul 6.7.	Contracte importante <i>Un scurt rezumat al fiecărui contract important (altele decat cele incheiate in cadrul normal al activității) incheiat de către emitent sau orice alt membru al grupului, in cursul anului imediat anterior publicării Prospectului.</i> Nu este cazul.
SECTIUNEA 7	DOCUMENTE DISPONIBILE
	Persoanele responsabile din cadrul Emitentului declara ca, in perioada de valabilitate a Prospectului, pe pagina de interent a Emitentului, la sectiunea „Relatii cu investitorii” https://norofert.ro/contact-ro/relatii-cu-investitorii/, pe pagina de internet a Intermediarului, www.goldring.ro, precum si in format fizic la sediul Emitentului din in Str. Petrache Poenaru Nr. 26, Camera 8, Bucuresti, Sector 5, si la sediul Intermediarului din Tirgu Mures, str. Tudor Vladimirescu nr. 56 A, jud. Mures pot fi consultate urmatoarele documente: Actul constitutiv actualizat ale Emitentului Decizia ASF de aprobare a prezentului Prospect ; Prezentul prospect, in forma aprobata de ASF; Formularul de subscriere; Formularul de revocare; Situatiile financiare ale Emitentului pentru ultimele doua exercitii financiare anuale impreuna cu anexele aferente; Avand in vedere contextul actual marcat de pandemia COVID19, se recomandă consultarea documentatiei in format electronic, pusă la dispozitie pe paginile de internet mentionate mai sus. Pentru acces fizic la documentele precizate, investitorii vor solicita o programare prin email la adresa investitori@norofert.ro, unde vor preciza si locatia unde se doreste consultarea documentelor în format fizic (Emitent sau Intermediar) Formularele de Subscriere și Revocare, decizia de aprobare a Prospectului de către ASF precum și Prospectul în integralitatea sa vor fi disponibile în format electronic și pe pagina de internet a BVB, www.bvb.ro. 

PARTEA a II-a. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE

SECTIUNEA 1	SCOP, PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE
Punctul 1.1. <i>Persoane responsabile</i>	Informatiile care au stat la baza elaborării prezentului Prospect referitoare la Emitent și activitatea sa sunt furnizate de către NOROFERT S.A., societate cu sediul social în Str. Petrice Poenaru Nr. 26, Camera 8, București, Sector 5, România, telefon 0721 461 289, adresa de mail investitori@norofert.ro, office@norofert.ro, pagină de internet https://norofert.ro/, cod unic de înregistrare 12972762, număr de ordine în registrul comerțului J40/4222/2000 („Emitentul”). Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., companie cu sediul în Tirgu Mures, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mures, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Înregistrare RO 10679295, autorizată de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, înscrisă în Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro site web www.goldring.ro („Intermediarul”). Persoanele responsabile pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect: - din partea Emitentului: domnul Vlad Andrei Popescu – Director General; - din partea Intermediarului: domnul Virgil Adrian Zahan – Director General.
Punctul 1.2. <i>Declaratii ale persoanelor responsabile</i>	Reprezentantul Emitentului și al Intermediarului declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile incluse în Prospect sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și că acesta nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.
Punctul 1.3 <i>Declaratii, rapoarte atribuite expertilor.</i>	Nu este cazul, cu excepția rapoartelor de audit prezentate în extenso în Prospect.
Punctul 1.4. <i>Informatii de la o terta parte</i>	<i>In cazul în care informațiile provin de la o terta parte, se furnizează o confirmare privind caracterul acurat și complet al acestora, precum și sursa acestora.</i> Nu se aplică.
Punctul 1.5. <i>Declaratie</i>	Prezentul Prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129, prin decizia nr. <u>191 / 11.02.2021</u>. Aprobarea ASF se referă exclusiv la îndeplinirea standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul mai sus amintit și nu trebuie considerată drept o aprobare a calității valorilor mobiliare obiect al Prospectului. În vederea luării unei decizii investitoriale bine fundamentate, investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare oferite conform Prospectului le este adecvată. Informațiile privind valorile mobiliare prezentate în cele ce urmează fac parte integrantă din Prospect, în conformitate cu art. 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129.

Punctul 1.6. Interesele persoanelor implicate in oferta	Emitentul nu are cunostintă de interese particulare ale unor terte persoane fizice sau juridice, nici de existenta unor conflicte de interese care ar putea influenta semnificativ oferta.																																			
Punctul 1.7. Motivele ofertei, utilizarea fondurilor obtinute si cheltuielile aferente emisiunii/ ofertei	Potrivit Hotararii AGEA nr. 2/24.11.2020, fondurile atrase prin majorarea de capital social vor fi utilizate ca sursă de finantare pentru implementarea planului de dezvoltare a activității, respectiv achizitia de noi afaceri si partial pentru finantarea unei linii de îngrășăminte de sol, mărirea capacitatii liniei de productie pastile efervescente si asigurarea materiei prime pentru sezonul de primavara-toamna 2021. Valoarea netă estimată a veniturilor obtinute, in ipoteza subscrierii integrale a ofertei, este de 7.176.940 lei. Principalele utilizări prevazute, in ordinea descrescatoare a prioritatii, sunt: <table><tr><th>Nr. crt.</th><th>Destinatia fondurilor obtinute</th><th>Suma alocată</th><th>Valoare fonduri suplimentare</th><th>Sursa fondurilor suplimentare</th></tr><tr><td>1.</td><td>Asigurarea materiei prime pentru sezonul de primăvară-toamnă, 2021</td><td>800.000 lei</td><td>Nu este cazul</td><td>-</td></tr><tr><td>2.</td><td>Finantarea unei linii de îngrășăminte la sol</td><td>300.000 lei</td><td>1.300.000 lei</td><td>Credit de investitie de la Banca Romanească S.A.</td></tr><tr><td>3.</td><td>Mărirea capacității liniei de productie pastile efervescente</td><td>700.000 lei</td><td>Nu este cazul</td><td>-</td></tr><tr><td>4.</td><td>Capital de lucru Norofert USA, LLC</td><td>700.000 lei</td><td>Nu este cazul</td><td>-</td></tr><tr><td>5.</td><td>Construirea unui Centru Integrat de Biotehnologie si Stiinta Solului</td><td>2.500.000 lei</td><td>10,237,450 lei</td><td>Finantare UE - POR 2014-2020, Prioritatea de investitii 2.2.A (fonduri nerambursabile in valoare de 8.916.095 lei) si fonduri proprii</td></tr><tr><td>6.</td><td>Achizitie de noi afaceri</td><td>Nu se cunoaste in prezent - va depinde de oportunități</td><td>Urmează a fi estimat si anuntat la o dată ulterioară Prospectului</td><td>Plată parțială in actiuni ale Emitentului</td></tr></table> Intrucat proiectul de achizitie de noi afaceri nu este definitivat si anuntat, Emitentul nu va face aprecieri privind valoarea totala necesara investitiei si nu ofera informatii detaliate suplimentare privind aceasta destinatie a veniturilor obtinute in oferta obiect al prezentului Prospect.	Nr. crt.	Destinatia fondurilor obtinute	Suma alocată	Valoare fonduri suplimentare	Sursa fondurilor suplimentare	1.	Asigurarea materiei prime pentru sezonul de primăvară-toamnă, 2021	800.000 lei	Nu este cazul	-	2.	Finantarea unei linii de îngrășăminte la sol	300.000 lei	1.300.000 lei	Credit de investitie de la Banca Romanească S.A.	3.	Mărirea capacității liniei de productie pastile efervescente	700.000 lei	Nu este cazul	-	4.	Capital de lucru Norofert USA, LLC	700.000 lei	Nu este cazul	-	5.	Construirea unui Centru Integrat de Biotehnologie si Stiinta Solului	2.500.000 lei	10,237,450 lei	Finantare UE - POR 2014-2020, Prioritatea de investitii 2.2.A (fonduri nerambursabile in valoare de 8.916.095 lei) si fonduri proprii	6.	Achizitie de noi afaceri	Nu se cunoaste in prezent - va depinde de oportunități	Urmează a fi estimat si anuntat la o dată ulterioară Prospectului	Plată parțială in actiuni ale Emitentului
Nr. crt.	Destinatia fondurilor obtinute	Suma alocată	Valoare fonduri suplimentare	Sursa fondurilor suplimentare																																
1.	Asigurarea materiei prime pentru sezonul de primăvară-toamnă, 2021	800.000 lei	Nu este cazul	-																																
2.	Finantarea unei linii de îngrășăminte la sol	300.000 lei	1.300.000 lei	Credit de investitie de la Banca Romanească S.A.																																
3.	Mărirea capacității liniei de productie pastile efervescente	700.000 lei	Nu este cazul	-																																
4.	Capital de lucru Norofert USA, LLC	700.000 lei	Nu este cazul	-																																
5.	Construirea unui Centru Integrat de Biotehnologie si Stiinta Solului	2.500.000 lei	10,237,450 lei	Finantare UE - POR 2014-2020, Prioritatea de investitii 2.2.A (fonduri nerambursabile in valoare de 8.916.095 lei) si fonduri proprii																																
6.	Achizitie de noi afaceri	Nu se cunoaste in prezent - va depinde de oportunități	Urmează a fi estimat si anuntat la o dată ulterioară Prospectului	Plată parțială in actiuni ale Emitentului																																

(Punctul 1.7. Motivele ofertei, utilizarea fondurilor si cheltuieli afereente)	CHELTUIELILE AFERENTE EMISIUNII / OFERTEI Valoarea totala a fondurilor care pot fi obtinute din Oferta, netă de cheltuielile aferente ofertei, este de aproximativ 7.176.940 lei, in cazul in care toate actiunile oferite sunt subscrise. Cheltuielile aferente Ofertei si care vor fi suportate in totalitate de catre societate sunt: • Comisionul Intermediarului Ofertei, in conformitate cu contractul intre parti • Cota perceputa de ASF calculata ca procent de 0,1% din valoarea sumelor efectiv subscrise in mod valid in oferta. • Taxa ASF de eliberare a certificatului de valori mobiliare pentru drepturile de preferinta in vederea tranzactionarii lor, dar si pentru actiunile nou-emise (cf. Anexa 3 – 2.17 / Regulamentul ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autoritatii) – 1.000 lei; • Taxe Registrul Comertului de inregistrare a majorarii de capital social estimate la 2.000 lei; • Taxe inregistrare instrumente la Depozitarul Central, estimate la 2.500 lei • Alte cheltuieli incidente operatiunii– estimate la 1.000 lei Cheltuielile prezentate anterior sunt estimative.
Punctul 1.8	Informații suplimentare
Punctul 1.8.1 Consilieri.	<i>Daca in Prospect sunt mentionati consilieri care au legatura cu emisiunea, o declaratie precizand calitatea in care au actionat acestia.</i> Nu este cazul
Punctul 1.8.2 Informatii verificate sau examinate de catre auditori	<i>Se apreciaza ce alte informatii din Prospect au fost verificate sau examinate de catre auditori si daca acestia au elaborat un raport. Se prezinta raportul in intregime sau, cu aprobarea autoritatii competente, un rezumat al acestuia.</i> Nu este cazul, cu exceptia informatiilor financiare istorice aferente exercitiilor incheiate la 31.12.2018 și 31.12.2019 care au fost auditate. Concluziile rapoartelor auditorilor sunt prezentate la punctul 5.3., Sectiunea 5, partea I a prezentului Prospect (p. 37)
SECTIUNEA 2	DECLARAȚIA PRIVIND CAPITALUL CIRCULANT ȘI DECLARAȚIA PRIVIND CAPITALIZAREA ȘI NIVELUL DE ÎNDATORARE
Capitalizarea si gradul de indatorare	Analiza structurii de finantare a Norofert releva echilibrul financiar pe termen lung, proportiile aferente surselor de finantare externe si a surselor proprii in total surse de finantare fiind relativ egale. Astfel, la 30 septembrie 2020, capitalurile proprii reprezentau 49,84% din total surse de finantare, datoriile totale finantand activele societatii in proportie de 50,16%. Pe termen lung, resursele atrase din surse externe provin in proportie de 60% din imprumutul obligatar, creditele bancare reprezentand 0,98%, repectiv 186 mii lei. Astfel, la 30.09.2020, indicatorul gradului de indatorare exprimat prin raportul dintre capitalul imprumutat (datorii pe termen lung) si capitalul permanent (capitaluri proprii + datorii pe termen lung) prezinta o valoare de 8,95%, semnificativ sub pragul maxim considerat de risc (50%), relevand capacitatea de autofinantare pe termen lung a Emitentului. Rata de indatorare, determinata ca raport intre datoriile totale si activul total al societatii, are asociata o valoarea de 39,89%, cu 40 p.p. sub nivelul maxim recomandat de 80%. Aceasta reflectă atat echilibrul activității economice, precum si un nivel redus de risc financiar.

	In data de 22.12.2020, conducerea Norofert S.A. a informat actionarii că a contractat facilități de finanțare de la Banca Românească S.A., furnizate în cadrul programului IMM Invest. Compania a contractat o linie de credit în valoare de 2.900.000 lei, pentru o perioadă de 36 de luni, și un credit de investiție în valoare de 1.300.000 lei, pentru o perioadă de 72 de luni.
SECȚIUNEA 3	FACTORII DE RISC
Punctul 2.1. <i>Factori de risc</i>	Fiecare dintre riscurile sistemice și non-sistemice privind Emitentul - așa cum au fost acestea identificate și descrise la Secțiunea 3, punctul 3.1.1-3.1.2, partea I - odată materializat, poate influența negativ, într-o măsură dificil de cuantificat, pretul și lichiditatea acțiunilor NOROFERT S.A. pe piața de capital. Pe lângă acestea, investiția în acțiuni în sine prezintă riscuri specifice derivate din particularitățile acestor instrumente financiare în contextul evoluțiilor economice, sociale și politice la scară națională și internațională. 1. <i>Riscul asociat cu o investiție directă în acțiuni</i>, ca de altfel și randamentul așteptat asociat acestei investiții sunt, în principiu, superioare celor aferente depozitului bancar sau investiției în alte instrumente financiare precum obligațiuni de stat, participatii la fonduri de investiții sau chiar obligațiuni corporative. Volatilitatea și evoluția puțin predictibilă a lichidității și pretului acțiunilor, alături de riscul pierderii investiției în cazul falimentului Emitentului nu recomandă investiția în acțiuni acelor investitori cu un nivel scăzut de toleranță față de risc. 2. <i>Riscul de pret</i> este specific acțiunilor listate și constă în probabilitatea evoluției negative pentru cotația acțiunilor emitentului. Fluctuația pretului poate fi indusă de o multitudine de factori legați de activitatea emitentului sau de volatilitatea generală a pieței. De asemenea, în cazuri speciale precum evenimente deosebite sau situații litigioase, ASF poate decide suspendarea tranzacționării acțiunilor, cu impact asupra posibilității investitorilor de a vinde acțiunile în orice moment dorit și asupra valorii de piață a acțiunilor la reluarea tranzacționării. 3. <i>Riscurile generate de piața de capital din România, în ansamblul ei</i>. Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că piața românească de capital este o piață de frontieră cu risc mai ridicat pe planul lichidității și volatilității în raport cu piețele emergente și dezvoltate, asociate unor politici economice mature, stabile și eficiente. 4. De asemenea, <i>riscul de inflație și riscul de rată a dobânzii</i> pot afecta randamentul investiției în acțiuni în general, ca alternativă investițională în raport cu depozitele bancare sau investiția în obligațiuni guvernamentale sau corporative. Orice creștere în rata dobânzii poate afecta evoluția cotației acțiunilor, în general, ca alternativă investițională, pe piața de capital iar creșterea ratei inflației erodează castigurile reale ale investitorului. 5. <i>Riscuri sistemice</i> – riscurile provocate de evoluția evenimentelor politice și economice care influențează în mod imprevizibil, într-un sens sau altul, întreg sistemul economic al unei unități geo-politice. Riscul sistemic este nediferențiat și nu poate fi prevenit.

SECȚIUNEA 4	INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE
Punctul 4.1.1. <i>Caracteristicile valorilor mobiliare obiect al ofertei</i>	Oferta are ca obiect un număr de cel mult 550.000 acțiuni nou emise, corespunzătoare numărului total de drepturi de preferință acordate în cadrul majorării de capital social prin aport în numerar. Fiecarui acționar la data de înregistrare 11.12.2020 i-a fost alocat câte un drept de preferință pentru fiecare acțiune deținută la acea dată. Acțiunile care vor fi oferite în baza prezentului prospect și admise ulterior la tranzacționare sunt ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, asigură detinatorilor drepturi egale și au o valoare nominală egală de 0,4 lei fiecare. Codul ISIN al acțiunilor Emitentului este ROHQGW108MX2.
Punctul 4.1.2. <i>Legislația în temeiul căreia au fost create valorile mobiliare</i>	Legea nr. 24/2017 privind emitentii de titluri financiare și operațiuni de piață Legea societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare Regulamentul ASF nr. 5 /2018 privind emitentii de titluri financiare și operațiuni de piață Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată completată de Regulamentul delegat (UE) 2019/979 (Anexele 23, 24, 26) și Regulamentul delegat (UE) 2019/980 privind normele de elaborare a rezumatului și conținutului Prospectului.
Punctul 4.1.3 <i>Forma valorilor mobiliare</i>	Acțiunile care vor fi oferite în baza prezentului prospect și admise ulterior la tranzacționare sunt ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, asigură detinatorilor drepturi egale și au o valoare nominală egală de 0,4 lei fiecare. În baza contractului de registru încheiat între Emitent și Depozitarul Central S.A., efectuarea înregistrărilor necesare asupra Registrului Acționarilor sunt în sarcina Depozitarului Central S.A., cu sediul în București, Bulevardul Carol I nr. 34 – 36, etajele 3, 8 și 9, sector 2, reprezintă instituția care asigură servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în legislația pieței de capital
Punctul 4.1.4. <i>Moneda emisiunii de valori mobiliare</i>	Acțiunile nou emise și oferite sunt denumite în lei.
Punctul 4.1.5. <i>Drepturile asociate valorilor mobiliare</i>	Fiecare acțiune nou-emisă subscrisă și plătită de acționari conferă acestora aceleași drepturi cu cele ale acțiunilor deja existente ale Emitentului: dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor Societății, dreptul de a participa la distribuirea profitului în condițiile legii și ale Actului Constitutiv, dreptul de preferință în cadrul unei majorări de capital social ulterioare, dreptul la informare, drepturi derivate din lichidarea Emitentului – respectiv dreptul de participare la excedent în cazul lichidării, precum și orice alte drepturi prevăzute de Actul Constitutiv și de prevederile legale în vigoare. Dreptul la dividende aparține acționarilor care sunt înscrși în Registrul Acționarilor emitentului la Data de Înregistrare stabilită prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Emitentului care decide distribuirea de dividende din profitul net realizat de către societate. Întrucât începând cu <i>ex-date</i> (data anterioară datei de înregistrare), instrumentele financiare se tranzacționează fără dreptul la dividend, acesta ia naștere la data <i>ex-date</i>, care este în mod expres precizată în textul

	hotararii AGOA. In conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societatile, coroborate cu dispozitiile referitoare la prescriptia extinctiva din Codul civil, termenul de prescriptie al dreptului la dividende neridicate este de 3 ani. Prescrierea intervine in favoarea societatii. In cazul dividendelor platite unei persoane fizice nerezidente, se va solicita certificat de rezidenta fiscala. Daca un contribuabil este rezident al unei tari cu care Romania a incheiat o conventie pentru evitarea dublei impuneri, cota de impozit care se aplica venitului impozabil obtinut de catre acel contribuabil din Romania nu poate depasi cota de impozit prevazuta in conventia care se aplica asupra acelui venit. In situatia in care sunt cote diferite de impozitare in legislatia interna sau in conventiile de evitare a dublei impuneri, se aplica cotele de impozitare mai favorabile. Impozitul se calculeaza, se retine, se declara si se plateste, in lei, la bugetul de stat, la cursul de schimb al pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei, pentru ziua in care se efectueaza plata venitului catre nerezidenti. Termenul de declarare este data de 25, inclusiv, a lunii urmatoare celei in care s-a platit venitul, prin formularul 100 "Declaratie privind obligatiile de plata la bugetul de stat". Impozitul datorat de nerezidenti, pentru veniturile obtinute din Romania cu titlu de dividende de la o persoana juridica romana, se calculeaza, respectiv se retine in momentul platii venitului, de catre platitorul de venituri care are obligatia, de asemenea, sa depuna o declaratie privind calcularea si retinerea impozitului pentru fiecare beneficiar de venit la organul fiscal competent. Detinerea a cel putin uneia din Actiunile Societati implica adeziunea actionarului la prevederile Actului Constitutiv. Drepturile si obligatiile legate de Actiuni prevazute in Actul Constitutiv urmeaza Actiunile in cazul trecerii lor in proprietatea altor persoane. Obligatiile Emitentului sunt garantate cu patrimoniul Emitentului, iar actionarii vor fi tinuti raspunzatori numai in limita valorii Actiunilor detinute.
Punctul 4.1.6 <i>Hotărări, autorizatii si aprobări</i>	Operatiunea de majorare a capitalului social obiect al prezentului Prospect a fost aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Actionarilor Emitentului (AGEA) intrunită statutar si legal la data de 24.11.2020. Emitentul a îndeplinit obligatiile legale de publicitate privind convocatorul si hotărarea AGEA. Oferta publică a actiunilor nou esmie se va derula in baza prezentului Prospect care a fost aprobat prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. <u>198</u> / <u>11-02-2021</u>.
Punctul 4.1.7 <i>Data emisiunii</i>	<u>Data emiterii noilor valori mobiliare</u> Actiunile nou subscribe in cadrul operatiunii de majorare a capitalului social aprobate prin Hotărarea AGEA nr. 2 din data de 24.11.2020 se considera emise dupa inregistrarea noului capital social la ONRC, ASF si, ulterior, la institutiile pietei de capital.
Punctul 4.1.8 <i>Restricții asupra transferabilității valorilor mobiliare</i>	Nu exista restrictii privind libera transferabilitate a actiunilor oferite spre subscriere in baza prezentului Prospect.

Punctul 4.1.9

*Informatii privind
tratamentul fiscal*

Emitentul atrage atentia asupra probabilitatii ca legislatia fiscala a statului membru al investitorului si cea a tarii de inregistrare a emitentului sa aiba un impact asupra venitului obtinut din valorile mobiliare.

Se recomanda potentialilor investitori ca inainte de a decide asupra oportunitatii achizitionarii Actiunilor sa-si consulte proprii consultanti financiari si/sau fiscali cu privire la reglementarile fiscale specifice fiecaruia dintre ei, inclusiv incidenta tratatelor de evitare a dublei impuneri, precum si cu privire la potentiale modificari ale legislatiei fiscale.

Potrivit legislatiei fiscale din Romania, respectiv prevederilor Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal actualizată, art. 94, veniturile din dividende precum si castigurile din transferul titlurilor de valoare se includ in categoria veniturilor din investitii si se supun reglementarilor fiscale privind impozitul pe venit.

4.5.1. Investitori rezidenti – persoane fizice

Veniturile sub forma de dividende se impun cu o cota de 5% din suma acestora, impozitul fiind final. Obligatia calcularii si reinerii impozitului pe veniturile sub forma de dividende revine emitentului, odata cu plata dividendelor catre actionari /investitori. Termenul de virare a impozitului este pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se face plata. In cazul dividendelor distribuite, dar care nu au fost platite actionarilor/ investitorilor pana la sfarsitul anului in care s-au aprobat situatiile financiare anuale, impozitul pe dividende se plateste pana la data de 25 ianuarie inclusiv a anului urmator. Impozitul datorat se vireaza integral la bugetul de stat.

Cota de impozitare aplicată asupra castigului net anual impozabil din transferul titlurilor de valoare – actiuni este de 10%.

Castigul net / pierderea netă anuală din tranzactii cu actiuni se determina ca diferenta între castigurile si pierderile din transferuri de titluri de valoare inregistrate cumulat in cursul anului fiscal respectiv. Impozitul anual datorat de catre contribuabil se stabileste de catre organul fiscal competent pe baza declaratiei privind venitul realizat care se depune la organul fiscal competent pentru fiecare an fiscal pana la data de 25 mai inclusiv a anului urmator celui de realizare a castigului net anual.

Daca operatiunile de transfer se efectueaza printr-un intermediar rezident fiscal roman, determinarea castigului se efectueaza de catre intermediar pe baza documentelor justificative.

Acestuia ii revin obligatia :

- de a calcula castigul / pierderea pentru fiecare tranzactie efectuata pentru contribuabil sau anual, după caz;
- de a transmite către contribuabil informatiile privind totalul castigurilor /pierderilor in forma scrisa, pana in ultima zi a lunii februarie a anului curent pentru anul anterior;

- de a depune anual, pana in ultima zi a lunii februarie a anului curent, pentru anul anterior, la organul fiscal competent, o declaratie informativa privind totalul castigurilor / pierderilor pentru fiecare contribuabil.

In caz contrar, determinarea castigului se efectueaza de catre beneficiarul de venit, pe baza documentelor justificative.

4.5.2. Investitori rezidenti – persoane juridice

Castigurile obtinute de o persoana juridica romana rezidenta din transferul actiunilor detinute la o persoana juridica rezidenta sunt reflectate in situatiile financiare ale acesteia sub forma profitului impozabil. Cota de impozit pe profit aplicabila in Romania este de 16%.

In situatia persoanei juridice romane care plateste dividende catre o alta persoana juridica romana, obligatia determinarii, retinerii si platii impozitului pe dividende revine in sarcina entitatii care plateste dividendele, odata cu plata acestora catre actionari.

Impozitul pe dividende se stabileste prin aplicarea unei cote de impozit de 5% asupra dividendului brut distribuit/platit unei persoane juridice romane.

Impozitul pe dividende se declara si se plateste la bugetul de stat pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se distribuie/plateste dividendul. In cazul in care dividendele distribuite nu au fost platite pana la sfarsitul anului in care s-au aprobat situatiile financiare anuale, impozitul pe dividende aferent se plateste pana la data de 25 ianuarie a anului urmator.

Impozitul nu se aplica in cazul dividendelor platite de o persoana juridica romana unei alte persoane juridice romane, daca beneficiarul dividendelor detine, la data platii dividendelor, minimum 10% din titlurile de participare ale celeilalte persoane juridice, pe o perioada neintrerupta de un an implinit pana la data platii acestora inclusiv.

4.5.3. Investitori nerezidenti – persoane fizice

In acord cu prevederile Codului Fiscal, notiunea de „persoane fizice nerezidente” este reprezentata de acele persoane fizice care nu au cetatenia romana, nu au domiciliul stabilit in Romania, nu locuiesc in Romania pentru o perioada sau mai multe perioade care depasesc in total 183 de zile, pe parcursul oricarui interval de 12 luni consecutive, care se incheie in anul calendaristic vizat, iar „centrul intereselor vitale ale persoanei nu este amplasat in Romania”.

In situatia in care un investitor persoana fizica este rezident al unei tari cu care Romania a incheiat o conventie de evitare a dublei impuneri cu privire la impozitele pe venit si capital, legislatia romana stabileste faptul ca prevaleaza prevederile conventiei pentru evitarea dublei impuneri. Pentru aplicarea prevederilor conventiei de evitare a dublei impuneri, nerezidentul are obligatia de a prezenta platitorului de venit certificatul de rezidenta fiscala, care trebuie sa ateste faptul ca acesta a fost rezident in statul cu care Romania are incheiata conventie de evitare a dublei impuneri in anul/perioada obtinerii veniturilor.

Pe de alta parte, in masura in care: (i) o astfel de conventie nu a fost incheiata; (ii) conventia nu reglementeaza problema impozitarii veniturilor din transferul titlurilor de valoare; (iii) conventia stabileste ca impozitul va fi datorat statului sau in masura in care clientul nu prezinta certificatul de rezidenta fiscala, impozitarea castigului va urma regulile impuse prin legislatia nationala.

	Impozitul datorat de nerezidenti, pentru veniturile obtinute din Romania cu titlu de dividende de la o persoana juridica romana, se calculeaza, respectiv se retine in momentul platii venitului, de catre platitorul de venituri. 4.5.4. Investitori nerezidenti – persoane juridice Prin „persoane juridice nerezidente” se inteleg, conform Codului Fiscal, persoanele juridice care nu au sediul social in Romania, respectiv care nu au fost infiintate in conformitate cu legislatia romana. Pentru dovedirea calitatii de nerezident, persoanele juridice nerezidente vor prezenta certificatul de rezidenta fiscala sau alt document echivalent care atesta rezidenta fiscala a acestora. La fel ca in cazul persoanelor fizice nerezidente, se stabileste ca regula in materia determinarii obligatiilor fiscale prevalenta conventiilor de evitare a dublei impuneri, incheiate intre Romania si statele in care persoanele juridice straine isi au rezidenta. In masura in care o astfel de conventie nu exista sau in urma analizei acesteia rezulta ca impozitul este datorat statului, devin aplicabile prevederile Codului Fiscal – Titlul II – impozitul pe profit, in raport de care persoanele juridice straine care desfasoara activitati in Romania datoreaza un impozit pe profit in cuantum de 16% aferent castigurilor din transferul titlurilor de valoare. Impozitul datorat de nerezidenti, pentru veniturile obtinute din Romania cu titlu de dividende de la o persoana juridica romana, se calculeaza, respectiv se retine in momentul platii venitului, de catre platitorul de venituri. Nota: Punctul de vedere prezentat si mentionat in Prospect este exprimat in limita legislatiei aplicabile. Nu excludem posibilitatea ca o instanta de judecata/autoritate administrativa/terta parte sa aiba o interpretare diferita asupra aspectelor analizate.
Punctul 4.1.10	<i>Daca aceste persoane sunt diferite de emitent, identitatea si datele de contact ale ofertantului valorilor mobiliare</i> Nu se aplică.
Punctul 4.1.11	<i>O declaratie cu privire la existenta oricarui act legislativ national privind achizitiile aplicabil emitentului care poate impiedica astfel de achizitii, daca este cazul</i> Nu se aplică.
Oferte publice de cumpărare anterioare	In cursul exercitiului financiar anterior, respectiv, a exercitiului in curs, nu s-au derulat oferte publice de cumparare ale unor terti sau ale Emitentului asupra actiunilor sale.
SECTIUNEA 5	DETALII PRIVIND OFERTA
Punctul 5.1. Termenii si conditiile ofertei	<i>Termenii si conditiile ofertei publice de valori mobiliare</i> <i>Conditii, statistici privind oferta, calendar previzional si modalitati de subscriere</i>

Punctul 5.1.1. <i>Condițiile care reglementează oferta</i>	Oferta este inițiată și derulată cu respectarea condițiilor, specificațiilor și cerințelor: - Hotărârii AGEA nr. 2/24.11.2020 - Legii nr. 24/2017 privind emitentii de titluri financiare și operațiuni de piață - Legii societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare - Regulamentului ASF nr. 5 /2018 privind emitentii de titluri financiare și operațiuni de piață - Regulamentului (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată completat de Regulamentul delegat (UE) 2019/979 (Anexele 23, 24, 26) și Regulamentul delegat (UE) 2019/980 privind normele de elaborare a rezumatului și conținutului Prospectului.
Punctul 5.1.2 <i>Cuantumul total al emisiunii</i> <i>Cuantumul total al ofertei</i>	Numărul de acțiuni nou emise va fi integral oferit spre subscriere detinătorilor de drepturi de preferință, în cadrul Ofertei publice. Emisiunea și Oferta au ca obiect un număr total de 550.000 acțiuni noi nominative, ordinare, dematerializate, fiecare având o valoare nominală de 0,4 lei / acțiune. În cazul subscrierii integrale a ofertei, cuantumul total al emisiunii și, respectiv, valoarea cu care se va majora capitalul social al Emitentului este de 220.000 lei. Valoarea totală a ofertei, în ipoteza în care toate acțiunilor puse în vânzare se vor subscrie în cadrul Etapei I a majorării de capital, la prețul de emisiune de 13,1161 lei / acțiune, este de 7.213.855 lei.
Punctul 5.1.3. <i>Durata de valabilitate a ofertei, procedură de subscriere</i>	<u>Durata de valabilitate a ofertei</u> Cele 550.000 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală oferite în cadrul Ofertei se vor putea subscrie în baza exercitării drepturilor de preferință alocate tuturor acționarilor înscrși în Registrul Acționarilor la data de înregistrare 11.12.2020, câte un drept de preferință pentru fiecare acțiune detinută. Pentru a participa la Ofertă, un detinător de drepturi de preferință va putea să subscrie un număr de acțiuni nou emise egal cu cel mult raportul dintre numărul total de drepturi de preferință detinute și „14,58898”, pentru achiziționarea unei acțiuni noi fiind necesare 14,58898 drepturi de preferință. În cazul în care din calculul matematic numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris în cadrul dreptului de preferință nu este un număr natural, numărul maxim de acțiuni care poate fi efectiv subscris va fi rotunjit în minus până la numărul natural imediat inferior. Potrivit hotărârii AGEA nr. 2/24.11.2020, drepturile de preferință vor fi tranzactionabile pentru o perioadă de 10 zile lucrătoare, care va curge începând cu a treia zi lucrătoare de la data publicării Prospectului, respectiv de la data de <u>22.02.2021</u> la data de <u>05.03.2021</u>. Perioada de ofertă, în care se vor putea subscrie acțiunile nou emise în baza exercitării drepturilor de preferință, este de 31 zile calendaristice, începând cu a cincea zi lucrătoare după încheierea perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință, respectiv de la data de <u>12.03.2021</u> la data de <u>11.04.2021</u>. În cazul în care acțiunile ofertate nu se vor subscrie în totalitate, acțiunile nesubscrise vor fi oferite după închiderea perioadei de ofertă în cadrul unui plasament privat, la un preț de emisiune mai mare cu 0,01 lei decât prețul de emisiune în cadrul etapei de exercitare a drepturilor de preferință.

Etapa a II-a va incepe in cea de a treia zi lucratoare de la incheierea primei Etape si se va derula pe parcursul a 10 zile lucratoare, cu posibilitatea inchiderii anticipate. Actiunile rămase nesubscrise după oferirea acestora in etapa a II-a a plasamentului privat vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administratie prin care se constată rezultatele majorării capitalului social si prin care se aprobă modificarea actului constitutiv.

Proceduri de subscriere

Detinătorii de drepturi de preferință vor putea subscrie in ofertă pe toată durata perioadei de subscriere, respectiv de la data de 12.03.2021 pana la data de 11.04.2021 inclusiv, intre orele 9:30 si 17.30 ale fiecărei Zile Lucratoare, cu exceptia ultimei Zile Lucratoare, cand perioada de subscriere se incheie la ora 13:00. Perioada de Oferta nu poate fi prelungita.

In ofertă se va putea subscrie exclusiv prin exercitarea drepturilor de preferință. In consecință, la ofertă pot participa investitorii:

- inregistrati la data de inregistrare care nu si-au vandut drepturile de preferinta in perioada de tranzactionare a acestora la BVB si/sau
- care au achizitionat drepturi de preferinta in perioada de tranzactionare a acestora la BVB.

Subscrierea in cadrul ofertei se realizeaza astfel:

(1) investitorii care detin actiuni ale Emitentului in **secțiunea 1** a Depozitarului Central pot subscrie in oferta numai prin intermediul SSIF GOLDRING S.A., din Targu Mures, str. Tudor Vladimirescu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 455 254, catre care vor transmite si depune Formularul de Subscriere, (i) in format fizic - prin curier, scrisoare recomandata sau personal, respectiv (ii) prin email, la adresa subscrieri@goldring.ro semnat cu semnatura electronica extinsa incorporata conform Legii nr. 455/2001 privind semnatura electronica. Indiferent de modalitatea de transmitere a documentelor, vor fi luate in considerare doar Formularele de Subscriere insotite de dovada platii si documentele mentionate in prezentul Prospect, care sunt inregistrate de catre Intermediar pana in ultima zi a perioadei de subscriere, ora 13:00. Intermediarul va confirma, printr-un email de confirmare, primirea Formulelor de Subscriere semnate electronic și trimise prin e-mail. Plata actiunilor subscrise se face in contul Emitentului deschis la Banca Romanească, cod IBAN RO11BRMA0999100092383572.

Formularul de subscriere va fi trimis in original, completat, semnat olografic de catre investitor, sau prin e-mail, semnat cu semnatura electronica extinsa incorporata potrivit cu prevederile Legii nr. 455/2001, insotit de *dovada achitarii contravalorii actiunilor noi subscrise* sub forma documentului justificativ de plata si, respectiv, *urmatoarele documente*:

a. Pentru persoanele fizice care subscriu in nume propriu:

- Carte de identitate / buletin / carte de identitate provizorie respectiv, pentru persoane fizice nerezidente, pasaport sau carte de identitate pentru cetatenii din UE – copie

b. Pentru persoanele fizice care subscriu prin reprezentant:

- Documentul de identitate al persoanei reprezentate (investitorului): Carte de identitate / buletin / carte de identitate provizorie, respectiv, pentru persoane fizice nerezidente, pasaport sau carte de identitate pentru cetatenii din UE – copie;
- Documentul de identitate – buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicit persoana fizica rezidenta, sau pasaport pentru imputernicit persoana fizica nerezidenta, respectiv carte de identitate pentru cetatenii ai UE (copie);
- Procura in forma autentica pentru semnarea Formularului de Subscriere (original, traducere legalizata daca este cazul, si copie).

- Procura in forma autentica pentru semnarea Formularului de Subscriere (original, traducere legalizata daca este cazul, si copie).
- c. Pentru investitori persoane fizice aflate sub curatela sau sub tutela:
 - Documentul de identitate al persoanei care subscrie in numele investitorului precum si al investitorului – buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicit persoana fizica rezidenta, sau pasaport pentru imputernicit persoana fizica nerezidenta, respectiv carte de identitate pentru cetateni ai UE (copie);
 - Pasaport si/ sau legitimatie de sedere (copie) pentru persoana care subscrie in numele investitorului pentru cetatenii straini, respectiv carte de identitate pentru cetateni UE;
 - Actul juridic care instituie tutela sau, dupa caz, curatela speciala sau curatela (copie)
- d. Pentru persoanele juridice rezidente / nerezidente care subscriu in nume propriu:
 - Certificatul de inmatriculare eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta (copie)
 - Certificat Constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta cu cel mult 30 de Zile Lucratoare anterioare datei subscrierii (original, copie si traducere legalizata, daca este cazul)
 - Imputernicire / Mandat in original si copie pentru persoana care semneaza Formularul/Formularele de Subscriere, eliberata in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca acesta este reprezentant legal al persoanei juridice, cu drept de reprezentare individuala (in situatia in care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane si toate se prezinta pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) si traducere legalizata daca este cazul;
 - Document de identitate (buletin, carte de identitate, pasaport pentru cetatenii straini sau carte de identitate provizorie al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice (original si copie).
- e. Persoane juridice rezidente / nerezidente care subscriu prin intermediul unei alte persoane juridice rezidente:
 - Document de identificare, i.e. certificat de inmatriculare la Registrul Comertului (copie) sau echivalent, insotit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comertului cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii (sau echivalent) pentru persoana juridica care doreste sa efectueze subscrierea (copie si traducere legalizata, daca este cazul) ;
 - Document de identificare, i.e. certificat de inmatriculare la Registrul Comertului (copie), insotit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comertului cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii pentru persoana juridica care reprezinta interesele persoanei juridice care doreste sa efectueze subscrierea (original si copie) ;
 - Mandat/ordin din partea societatii care doreste efectuarea subscrierii pentru efectuarea subscrierii (original, copie si traducere legalizata daca este cazul);
 - Imputernicire/Mandat pentru persoana care semneaza Formularul/Formularele de Subscriere, eliberat in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca aceasta este reprezentant legal al societatii, cu drept de reprezentare individuala (in situatia in care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane si toate se prezinta

pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original, copie si traducere legalizata daca este cazul);

- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicitul/imputernicitii persoanei juridice care reprezinta interesele persoanei juridice care doreste efectuarea subscrierii (original si copie)

f. pentru persoane fizice rezidente/nerezidente reprezentate de o societate de administrare investitii in baza unui contract de administrare portofoliu:

- Carte/buletin de identitate (copie), in cazul persoanelor fizice rezidente;
- Pasaport sau carte de identitate pentru cetateni ai UE/ SEE (copie), in cazul persoanelor fizice nerezidente;
- Mandat de reprezentare (original si copie);

Pentru societatea de administrare investitii:

- Certificat de inregistrare emis de Registrul Comertului (copie);
- Certificat constatator privind situatia actuala a persoanei juridice emis de Registrul Comertului cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii
- Procura / mandat in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere acordata conform prevederilor actului constitutiv sau o dovada ca persoana respectiva reprezinta in mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (in cazul in care societatea este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) – in original si orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentant legal al persoanei juridice;
- Documente de identificare (buletin / carte de identitate / pasaport in cazul cetatenilor straini, Carte de identitate pentru cetateni ai unui stat membru UE) pentru persoana care subscrie in numele persoanei juridice (copie).

f. Entitati administrate de alte persoane juridice rezidente sau nerezidente: Pentru persoana juridica care administreaza respectiva entitate:

- Actul / actele prin care entitatea a fost autorizata de Autoritatea de Supraveghere competenta;
- Certificat de inregistrare emis de Registrul Comertului (copie);
- Certificat constatator privind situatia actuala a persoanei juridice emis de Registrul Comertului cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii
- Procura/ mandat in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere, acordata conform prevederilor actului constitutiv sau o dovada ca persoana respectiva reprezinta in mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (in cazul in care societatea este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) – in original si orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentant legal al persoanei juridice;
- Documente de identificare (buletin / carte de identitate / pasaport in cazul cetatenilor straini, Carte de identitate pentru cetateni ai unui stat membru UE) pentru persoana care

subscrie în numele persoanei juridice (copie).

Toate documentele menționate anterior, respectiv Formularul de subscriere în original completat și semnat olografic, dovada plății contravalorii acțiunilor subscrise și documentele însoțitoare vor fi transmise fie prin curier sau scrisoare recomandată cu confirmare de primire, cu mențiunea pe plic „Pentru majorarea capitalului social al NOROFERT S.A.”, fie personal, la sediul Intermediarului Ofertei. Oricare ar fi metoda de transmitere a acestor documente, pentru validarea subscrierii, acestea trebuie să fie înregistrate la sediul Intermediarului Ofertei doar în Perioada de subscriere menționată în prezentul prospect. Intermediarul Ofertei va verifica formularele de subscriere primite la sediu și documentația aferentă, și le va valida în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Prospect.

Indiferent de modalitatea de subscriere aleasă (transmitere/depunere personală), documentele trebuie să fie înregistrate la sediul Intermediarului Ofertei în programul aferent perioadei de subscriere.

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

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

- (2) Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în Secțiunea a II-a a Depozitarului Central (conturi globale) vor putea subscrie în oferta prin intermediul SSIF GOLDRING S.A., din Târgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 455 254, precum și prin intermediul oricărui intermediar autorizat de către ASF (cu condiția ca investitorul să dețină acțiuni într-un cont de investiții deschis la respectivul intermediar), în fiecare zi lucrătoare din perioada de subscriere, între orele 9.30 și 17.30. Acceptarea acestor subscrieri se va realiza cu respectarea prevederilor prezentului prospect și cu reglementările interne intermediarului aplicabile preluării, validării și transmiterii spre executare a subscrierilor primite, precum și cu cele referitoare la gestionarea decontării în sistemul Depozitarului Central al instrucțiunilor de subscriere. De asemenea, plata acțiunilor subscrise se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central și politicile Intermediarului prin care investitorul participă la Oferta.
- (3) Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în Secțiunea a III-a a Depozitarului Central (conturi ale Participanților) vor subscrie direct în sistemul Depozitarului Central S.A., plata acestora fiind în conformitate cu reglementările Depozitarului Central S.A.

IMPORTANT!

Formularul de Subscriere, Formularul de Revocare și Prospectul vor fi disponibile atât electronic, pe pagina de internet a Emitentului (<https://norofert.ro/investitori/>), a Intermediarului (www.goldring.ro) și a BVB (www.bvb.ro) cât și pe suport de hârtie la sediul Intermediarului Ofertei din Târgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu 56A, Județul Mureș, cod 540014, precum și la sediul Emitentului.

Intermediarul ofertei sau Participantii prin care se realizeaza subscrierea au dreptul sa solicite orice documente suplimentare in scopul indeplinirii obligatiilor de respectare a regulilor de "cunoastere a clientelei" conform normelor si procedurilor interne de identificare a clientilor.

Validarea subscrierilor efectuate de actionarii cu detineri in Sectiunea I a Depozitarului Central prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. se va face dupa verificarea documentelor prezentate de actionar, dupa verificarea existentei drepturilor de preferinta precum si a incasarii contravalorii actiunilor subscrise in contul Emitentului. Lista actionarilor cu detineri de actiuni NOROFERT S.A. in Sectiunea I a Depozitarului Central, precum si numarul drepturilor de preferinta alocate fiecaruia dintre acestia va fi comunicata Intermediarului de catre Emitent, care o va solicita Depozitarului Central.

Raspunderea pentru calcularea corecta a numarului maxim de actiuni pe care il poate subscrie un actionar subscriitor cu detineri in Sectiunea I revine Intermediarului. Raspunderea pentru evidenta, confirmarea si gestionarea sumelor incasate de catre Emitent in contul actiunilor subscrise de catre actionari cu detineri in Sectiunea I, precum si evidenta si plata sumelor rezultate din revocarea subscrierilor in conditiile introducerii de suplimente la Prospect revine Emitentului.

Validarea subscrierilor efectuate de catre actionari cu detineri in Sectiunea a II-a a Depozitarului Central va fi realizata de Intermediarul Ofertei / alti participanti numai dupa verificarea detinerilor drepturilor de preferinta de catre fiecare Investitor. Instructiunile de subscriere se introduc in baza drepturilor de preferinta detinute de investitori iar fondurile banesti sunt decontate prin mecanismul de decontare administrat de Depozitarul Central, in cadrul sesiunii zilnice de decontare.

In cazul actionarilor subscriitori cu detineri in Sectiunea II a Depozitarului Central, raspunderea pentru calcularea corecta a numarului maxim de actiuni pe care il poate subscrie un actionar NOROFERT S.A. revine Intermediarului prin care actionarul respectiv subscrie si cu care are incheiat un contract de servicii de investitii financiare. Ulterior validarii, intermediarul va inregistra respectiva subscriere in sistemul depozitarului Central. De asemenea, responsabilitatea existentei fondurilor necesare decontarii instructiunilor de subscriere revine in totalitate intermediarului prin care s-au realizat subscrierile in cadrul Ofertei.

Responsabilitatea pentru calcularea corecta a numarului amxim de actiuni noi pe care il poate subscrie un actionar cu detineri in Sectiunea III a Depozitarului Central revine Participantului respectiv.

Plata actiunilor subscrise de catre actionari cu detineri in Sectiunea II si Sectiunea III ale Depozitarului Central se va face in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central.

Subscrierile pentru actiunile noi nu vor fi validate daca procedurile de subscriere prevazute in prezentul Prospect nu au fost indeplinite. Subscrierile pentru actiunile noi care nu au fost validate vor fi anulate, iar investitorii vor fi anuntati cu privire la acest fapt in conditiile prevazute in contractul de prestari de servicii de investitii/custodie incheiat cu Participantul, respectiv cu Intermediarul Ofertei.

Subscrierile realizate în baza unor documente primite în afara Perioadei de subscriere sau care nu respecta condițiile menționate în prezentul Prospect nu vor fi validate. Emitentul sau Intermediarul nu vor fi ținuți răspunzători dacă, din motive independente de aceștia, Contul colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând valoarea acțiunilor noi subscribe înainte de ora 13:00 a ultimei zile a Perioadei de subscriere.

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toată Perioada de derulare a ofertei, cu excepția prevăzută de lege prin art. 23 (2) din Regulamentul UE nr. 1129/2017, respectiv a introducerii de suplimente la prospectul de oferta. În acest caz, investitorul își poate retrage subscrierea în termen de două zile lucrătoare de la publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui Formular de Revocare în condițiile prevăzute în prezentul Prospect. Revocarea unei subscrieri poate fi numai integrală, nu și parțială.

Acțiunile Oferite vor putea fi subscribe proporțional cu numărul de drepturi de preferință deținute ulterior încheierii perioadei de tranzacționare a acestora, rata de subscriere fiind de 14,58898 drepturi de preferință pentru achiziționarea unei acțiuni noi.

Numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris de un investitor poate fi aflat prin împărțirea numărului de drepturi de preferință de care acesta dispune, la sfârșitul perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință, la 14,58898. În cazul în care valoarea rezultată nu este un număr întreg, aceasta se rotunjește în jos până la cel mai apropiat număr întreg. Numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris de un investitor poate fi aflat și prin contactarea Intermediarului la care investitorul are deschis un cont de investiții.

Numărul de acțiuni la care investitorii au dreptul să subscrie poate fi aflat contactând Emitentul sau Intermediarul ofertei.

Orice persoană fizică sau juridică, rezidentă sau nerezidentă poate subscrie Acțiunile Oferite prin prezenta Oferta publică aferentă operațiunii de majorare de capital social, cu condiția să dețină drepturi de preferință conform celor prezentate anterior. Orice subscriere făcută în Perioada de Oferta de către o persoană care nu a avut calitatea de acționar la Data de Înregistrare și/sau nu a achiziționat drepturi de preferință în perioada de tranzacționare a acestora nu va fi validată, urmând ca suma de bani aferentă subscrierii să fie returnată respectivei persoane. De asemenea, în cazul în care un investitor subscrie o cantitate mai mare de acțiuni decât i se cuvin, subscrierea va fi considerată validă pentru numărul de acțiuni care i se cuvin, iar diferența dintre valoarea subscrisă și valoarea acțiunilor pe care era îndreptățit să le subscrie îi va fi returnată. Returnarea sumelor se face de către Emitent, în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la data de încheiere a perioadei de ofertă.

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

După încheierea ofertei derulate prin plasament privat, acțiunile nou emise rămase nesubscrise vor fi anulate prin hotărârea Consiliului de administrație care va constata rezultatul operațiunii de majorare de capital social, va aproba modificarea capitalului social prin majorarea acestuia cu valoarea acțiunilor efectiv subscribe și va dispune întreprinderea tuturor demersurilor necesare modificării actului constitutiv, respectiv înregistrării și publicării acestei modificări. Raportul Emitentului cu privire la rezultatul operațiunii va fi transmis către ASF, BVB și publicat pe paginile de internet ale Emitentului, Intermediarului Ofertei și BVB.

	Dupa aprobarea ASF, Prospectul, Formularul de Subscriere, Formularul de Revocare vor fi disponibile pe pagina de internet a Emitentului (https://norofert.ro/investitori/), pe pagina de internet a Intermediarului Ofertei (www.goldring.ro), pagina de internet a BVB in calitate de administrator al SMT (www.bvb.ro), precum si, in format fizic, la sediul Emitentului si Intermediarului. Investitorii vor putea consulta pe pagina de internet a Emitentului, de asemenea, Actul constitutiv al acestuia, situatiile financiare si rapoartele auditorilor financiari. Prezentul prospect nu constituie o oferta sau invitatie facuta de Emitent sau Intermediarul Ofertei sau in numele lor de a subscrie actiuni in jurisdicțiile unde aceasta oferta sau invitatie nu este autorizata sau este restrictionata in orice mod sau pentru potentiali Investitori ce nu pot subscrie in mod legal. Persoanele care decid sa subscrie Actiuni in cadrul prezentei Oferte sunt obligate sa cunoasca restrictiile si limitarile Ofertei si sa se conformeze acestora. Indiferent de modalitatea aleasa, subscrierea in aceasta Oferta in conformitate cu prezentul Prospect reprezinta acceptarea neconditionata a termenilor si conditiilor de derulare ale Ofertei si a prezentului Prospect in intregime, investitorul respectiv confirmand ca a primit, citit, inteles si acceptat termenii si conditiile prezentului Prospect si ca a scris in acord cu acestea. Intermediarul Ofertei si intermediarii prin care se subscrie în Oferta trebuie sa isi informeze investitorii cu privire la conditiile de derulare a Ofertei. Acestia sunt exclusiv responsabili pentru implementarea Ofertei si respectarea conditiilor de derulare a Ofertei mentionate in prezentul Prospect si a reglementarilor ASF.
Punctul 5.1.4 <i>Conditii de revocare / suspendare a ofertei</i>	<i>Indicarea momentului si a conditiilor in care oferta poate fi revocata sau suspendata si a posibilitatii sau imposibilitatii de revocare a ofertei dupa inceperea tranzactionarii</i> Potrivit art. 32 alin (1) lit. d) si f) din Regulamentul UE nr. 1129/2017, ASF poate dispune suspendarea derularii Ofertei pe o perioada de cel mult 10 zile lucratoare consecutive sau interzicerea Ofertei, daca exista motive inemeiate sa suspecteze incalcarea prevederilor legislative in vigoare.
Punctul 5.1.5 <i>Posibilitati de reducere a subscrierii.</i> <i>Rambursare sume excedentare.</i>	Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toata Perioada de derulare a ofertei cu exceptia prevazuta de lege prin art. 23 (2) din Regulamentul UE nr. 1129/2017 a introducerii de suplimente la prospectul de oferta. In acest caz, investitorul isi poate retrage subscrierea in termen de doua zile lucratoare dupa publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui Formular de Revocare in conditiile prevazute in prezentul Prospect. Sumele cuvenite Investitorilor ca urmare a (1) invalidarii subscrierii, a (2) diferentelor constatate intre valoarea actiunilor subscrise efectiv in baza drepturilor de preferinta detinute si valoarea platita in plus de catre investitor si ca urmare a (3) revocarii subscrierii in conformitate cu prevederile prezentului Prospect vor fi returnate acestora in conturile bancare indicate in Formularele de subscriere, in termen de 5 Zile Lucratoare de la data retragerii subscrierii. Toate comisioanele incidente platilor efectuate catre actionarii indreptatiti cad in sarcina acestora si vor fi suportate de catre acestia.

Punctul 5.1.6 <i>Cuquantumul minim si maxim al unei subscrieri</i>	Orice actionar inregistrat in Registrul Actionarilor la Data de Inregistrare 11.12.2020 poate subscrie un numar maxim de actiuni nou emise egal cu cel mult raportul dintre numărul total de drepturi de preferință deținute și „14,58898”, pentru achiziționarea unei acțiuni noi fiind necesare 14,58898 drepturi de preferință. In cazul in care din calculul matematic numărul maxim de actiuni care poate fi subscris în cadrul dreptului de preferință nu este un număr natural, numărul maxim de actiuni care poate fi efectiv subscris va fi rotunjit în minus până la numărul natural imediat inferior.
Punctul 5.1.7 <i>Condiții de revocare a subscrieri</i>	Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toată Perioada de Subscriere, cu excepția prevăzută de lege prin art. 23 (2) din Regulamentul UE nr. 1129/2017 a introducerii de suplimente la prospectul de oferta. In condițiile legii, Emitentul poate modifica termenii prospectului cu condiția: a) să obțină aprobarea ASF de modificare a prospectului, b) modificarea termenilor ofertei să nu conducă la condiții mai puțin avantajoase pentru cei cărora le este adresată c) modificarea să facă obiectul unui anunț care să fie adus la cunoștința investitorilor în aceleași condiții ca și prospectul. Orice cerere de modificare a prospectului va fi depusă la ASF cu cel puțin 3 Zile Lucrătoare anterioare ultimei zile de derulare a ofertei. In caz de supliment / modificare a prospectului, investitorul își poate retrage subscrierea în termen de 2 (două) Zile Lucrătoare după publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui Formular de Revocare întocmit în două exemplare originale și împreună cu documentele însoțitoare prevăzute pentru Formularul de Subscriere (secțiunea 5.1.3 a Prospectului), la sediul Intermediarului unde a fost depus anterior Formularul de Subscriere. Formularul de Revocare este disponibil, atât electronic, pe pagina de internet a Emitentului (https://norofer.ro/investitori/) a Intermediarului (www.goldring.ro) și a BVB (www.bvb.ro) cât și pe suport de hârtie la sediul Intermediarului Ofertei din Tîrgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu 56A, Județ Mureș, cod 540014, și la sediul Emitentului.
Punctul 5.1.8 <i>Metoda și datele limita pentru plata / livrarea valorilor mobiliare.</i>	Investitorii cu dețineri în Secțiunea I a Depozitarului Central care vor subscrie prin intermediul GOLDRING S.A., vor achita acțiunile subscrise în baza exercitării dreptului de preferință cu respectarea procedurilor de subscriere descrise la punctul 5.1.3., în contul Emitentului deschis la Banca Românească, cod IBAN RO11BRMA0999100092383572 (Contul Colector). Dovada achitării pretului acțiunilor subscrise de către un investitor care deține acțiuni ale Emitentului în Secțiunea 1 a Depozitarului Central se face prin documentul justificativ de plată care dovedește că pretul a fost integral transferat prin virament bancar în contul colector deschis de Emitent, care, la rubrica „detalii” va conține Codul Numeric Personal / seria pașaportului / codul unic de înregistrare sau echivalent al investitorului și numărul de acțiuni subscrise. Investitorul trebuie să ia în considerare și să își asume eventualele comisioane de transfer bancar. In ceea ce privește investitorii cu dețineri în Secțiunea a II-a și a III-a a Depozitarului Central, plata acțiunilor subscrise se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central completate de politicile Intermediarului prin care se subscrie.

	Astfel, pentru subscrierile realizate atat prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. cat si printr-un alt intermediar autorizat de catre ASF sumele aferente actiunilor subscribe vor fi virate de catre investitori conform procedurilor indicate de intermediarul respectiv, iar decontarea sumelor platite se realizeaza direct intre Participant si Depozitarul Central S.A.
	Pentru validarea subscrierii, actiunile subscribe vor trebui constatate ca platite integral la data subscrierii, conform celor prezentate in acest Prospect. Pentru ca o subscriere sa fie validata, contul colector al emitentului va trebui debitat cu valoarea aferenta subscrierii pana la ora de inchidere din ziua subscrierii, respectiv ora 17:30, sau ora 13:00, daca subscrierea s-a efectuat in ultima zi din perioada de subscriere Emitentul si Intermediarul nu percep comisioane si taxe suplimentare subscriitorilor in Oferta. În sarcina subscriitorilor vor fi taxele și comisioanele percepute, în mod curent, de instituțiile pieței de capital. Ulterior finalizarii operatiunii de majorare de capital social, Consiliul de administratie va constata rezultatele Ofertei, respectiv numarul efectiv de actiuni subscribe si platite in cadrul Ofertei si a Plasamentului privat de catre Investitori si va efectua toate formalitatile necesare in raport cu Registrul Comertului, ASF si Depozitarul Central in vederea inregistrarii majorarii capitalului social si tranzactionarii actiunilor nou-emise prin sistemele BVB. Decontarea subscrierilor validate in cadrul Ofertei, efectuate in baza exercitarii drepturilor de preferinta de catre Investitorii care detin actiuni in Sectiunea 2 la momentul subscrierilor se va realiza conform reglementarilor Depozitarului Central privind procesarea evenimentelor corporative. Pentru investitorii care au scris prin SSIF Goldring S.A. in baza drepturilor de preferinta inregistrate in Sectiunea 1 a Depozitarului Central la momentul subscrierii, un centralizator al subscrierilor validate se va transmite Depozitarului Central pana la ora 18:00 a ultimei zile a perioadei de subscriere. Pe baza subscrierilor realizate prin sistemul Depozitarului Central corespunzatoare drepturilor de preferinta evidentiata in momentul subscrierii in Sectiunile II si III ale Depozitarului Central, precum si a subscrierilor valide realizate prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. corespunzatoare drepturilor de preferinta evidentiata in momentul subscrierii in Sectiunea 1, rezultatul subscrierilor se va inregistra in urmatoarea Zi lucratoare de la incheierea perioadei de subscriere si va fi comunicat ASF si pietei in termenele prevazute de lege. Actiunile ramase nesubscrise in Perioada de Oferta vor fi ofertate in a doua Etapa a majorarii de capital social, in cadrul unui Plasament privat, respectiv o oferta adresata unui numar mai mic de 150 investitori, la un pret de vanzare cu 0,01 lei mai mare decat pretul de emisiune in Oferta publica, respectiv, la 13,1261 lei. Etapa a II-a se va derula incepand cu a treia Zi Lucratoare de la inchiderea perioadei de subscriere in Oferta publica pe parcursul a 10 zile lucratoare, cu posibilitatea inchiderii anticipate. Etapa a II-a a majorarii capitalului social nu face obiectul prezentului prospect, ci se va realiza cu respectarea prevederilor art. 1 alin. (4) lit. b) din Regulamentul UE nr 1129/2017 privind prospectul care trebuie publicat in cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzactionare pe o piata reglementata, intrucat se va adresa unui numar de cel mult 149 de investitori de retail, persoane fizice sau juridice altele decat investitori calificati dintr-un stat membru al Uniunii Europene.

	Eventualele acțiuni rămase nesubscrise după încheierea plasamentului privat vor fi anulate. Acțiunile nou subscrise în cadrul prezentei operațiuni de majorare a capitalului social se considera emise după înregistrarea noului capital social la ONRC, ASF și, ulterior, la instituțiile pieței de capital.
Punctul 5.1.9 <i>Publicarea rezultatelor ofertei</i>	<i>Descrierea detaliată a modalităților de publicare a rezultatelor ofertei și data publicării</i> Rezultatul subscrierilor în ambele etape ale majorării de capital va fi făcut public prin câte un raport curent publicat pe site-ul BVB (www.bvb.ro), care va fi transmis și la ASF în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucratoare de la expirarea Perioadei de Oferta pentru Etapa I și respectiv Etapa a II-a de majorare a capitalului social (derulată prin plasament privat).
Punctul 5.1.10 <i>Drepturi preferențiale</i>	<i>Drepturi preferențiale de subscriere, drepturi negociabile, drepturi neexercitate</i> În cadrul Ofertei nu sunt înregistrate drepturi preferențiale de subscriere, drepturi negociabile sau drepturi neexercitate.
Punctul 5.2 <i>Planul de distribuire și de alocare a valorilor mobiliare</i>	Numarul de acțiuni nou emise alocate detinătorilor de drepturi de preferință care au subscris în Ofertă este egal cu numarul de acțiuni valid subscrise de către aceștia în Perioada de derulare a Ofertei, conform punctului 5.1.5 din partea a II-a a Prospectului
Punctul 5.2.1	<i>Diversele categorii de potențiali investitori cărora le sunt oferite valorile mobiliare. În cazul în care oferta se face simultan pe piețele din noua sau mai multe țări și dacă o tranșă a fost sau este rezervată anumitor piețe, se indică aceasta tranșă.</i> Nu este cazul.
Punctul 5.2.2 <i>Actionari care intenționează să subscrie peste 5% din oferta</i>	Emitentul nu are cunoștință de intenția unui acționar de a subscrie peste 5% din oferta
Punctul 5.2.3 <i>Informații înainte de alocare</i>	a) divizarea ofertei în tranșe - nu este cazul b) condiții în care poate fi exercitat dreptul de redistribuire - nu este cazul c) metoda de alocare aplicabile diferitelor tranșe în cazul suprasubscrierii - nu este cazul d) regimuri preferențiale acordate anumitor categorii de investitori - nu este cazul e) - h) tratamente diferențiate, alocări minime, închidere anticipată a ofertei, subscrieri multiple - nu este cazul

Punctul 5.3 <i>Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la cuantumul alocat</i>	Emitentul nu a alocat investitorilor volume de actiuni de subscris inainte de inceperea perioadei de oferta. Dupa finalizarea ofertei si inregistrarea noului capital social la ORC, ASF si ulterior la institutiile pietei, emitentul va notifica actionarii subscriitori cu privire la numarul de actiuni care le-au fost alocat in urma incheierii majorarii capitalului social. Actionarii din Sectiunea I vor fi notificati direct de catre Emitent prin mijloace electronice la adresa de e-mail precizata in Formularul de Subscriere, in timp ce informatiile privind alocarea actiunilor catre investitorii din Sectiunea II si III vor fi transmise de catre Emitent prin intermediul Participantilor la sistemul Depozitarului Central. Notificarea se va face cel tarziu in prima zi lucratoare de la data intrarii in posesia Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare eliberat de catre ASF. Actiunile subscrise sunt liber tranzactionabile imediat dupa inregistrarea acestora la ASF si la institutiile pietei, independent de momentul notificarii actionarilor subscriitori.
Punctul 5.4 <i>Stabilirea preturilor</i>	Conform Hotararii AGEA a NOROFERT S.A. nr.2/24.11.2020, pretul de subscriere este pretul mediu de tranzactionare calculat pentru ultimele 30 de zile anterioare datei de depunere a prospectului de ofertă în vederea aprobării de către ASF, la care se aplică o reducere de 25%, conform formulei matematice: „Pretul de emisiune = pretul mediu de tranzactionare in ultimele 30 zile * 0,75”. In urma aplicării formulei matematice, pretul de emisiune in oferta publică este de 13,1161 lei / actiune Actiunile ce nu vor fi subscrise si vărsate de titularii drepturilor de preferință in termenul stabilit prin prezenta adunare generală extraordinară a actionarilor, vor fi oferite în etapa a II-a a plasamentului privat la un pret de emisiune mai mare cu 0,01 lei decat pretul oferit detinătorilor de drepturi de preferință, respectiv la un pret de emisiune de 13,1261 lei / actiune. Emitentul și Intermediarul nu percep cheltuieli și taxe suplimentare subscriitorilor în Oferta.
<i>Procedura de publicare a pretului</i>	Pretul de subscriere a fost adus la cunostinta publicului de catre Emitent printr-un raport curent publicat pe site-ul BVB in data de 24.11.2020. Ulterior, hotararea AGEA a fost depusă la Oficiul Registrului Comertului si publicata in Monitorul Oficial al Romaniei Partea a IV-a nr. 230 din 20.01.2021 Pretul de subscriere va fi, de asemenea, mentionat in prospectul aprobat de ASF si publicat ulterior.
<i>Drepturi preferentiale de subscriere.</i>	<i>Daca actionarii emitentului beneficiaza de un drept preferential de subscriere si daca acest drept este restrans sau anulat, se indica baza stabilirii pretului de emisiune daca actiunile trebuie platite in numerar, precum si motivele si beneficiarii acestei restrictii sau anulari.</i> Nu este cazul. Societatea nu a emis drepturi preferentiale de subscriere.
Punctul 5.5. <i>Plasarea si subscrierea</i> 5.5.1. <i>Coordonatorul Ofertei.</i>	Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., consultant autorizat, cu sediul in Tirgu Mures, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mures, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Inregistrare RO 10679295, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, inscrisa in Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro site web www.goldring.ro.

Punctul 5.5.2 <i>Depozitarul.</i> <i>Agentul de plata</i>	Registrul actionarilor Emitentului este tinut de catre Depozitarul Central S.A., societate care are sediul social in Bucuresti, Sector 2, bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 si 9. Contul colector al Emitentului destinat fondurilor atrase prin subscrierea in cadrul Ofertei a Investitorilor cu drepturi de preferinta detinute in Sectiunea I a Depozitarului Central este deschis la Banca Romaneasca, cont IBAN RO11BRMA0999100092383572.
Punctul 5.5.3 <i>Angajamente ferme</i>	<i>Denumirea si adresa entitatilor care si-au asumat un angajament ferm de a subscrie emisiunea si a entitatilor care si-au dat acordul in vederea plasarii valorilor mobiliare, fara a-si asuma un angajament ferm sau in temeiul unui contract care prevede o obligatie de mijloace. Se indica trasaturile semnificative ale acordurilor incheiate, inclusiv cotele. In cazul in care nu este subscrisa intreaga emisiune, se include o declaratie privind partea neacoperita. Se indica valoarea globala a comisionului de subscriere si a comisionului de plasare.</i> Nu este cazul. Metoda de intermediere a Oferte este metoda celei mai bune executii
Punctul 5.5.4	<i>Momentul in care acordul de subscriere a fost sau va fi incheiat.</i> Nu este cazul.
Punctul 5.6.	ADMITEREA LA TRANZACTIONARE SI MODALITATILE DE TRANZACTIONARE
Punctul 5.6.1	Actiunile emise de NOROFERT S.A. sunt tranzactionate pe Sistemul Multilateral de Tranzactionare – piata AeRO, categoria Premium, administrat de Bursa de Valori Bucuresti. Ulterior incheierii celei de a doua Etape a ofertei de actiuni in cadrul operatiunii de majorare de capital social, Consiliul de administratie va constata, in baza competentelor acordate prin hotararea AGEA, rezultatul operatiunii de majorare a capitalului social. In continuare, va avea loc inregistrarea majorarii capitalului social la Oficiul Registrului Comertului respectiv la Autoritatea de Supraveghere Financiara (in baza inregistrarii majorarii la ORC). Ultima etapa o reprezinta inregistrarea la Depozitarul Central si la BVB a noilor caracteristici ale Societatii. Dupa indeplinirea tuturor etapelor de mai sus noile actiuni se vor tranzactiona pe aceeasi piata pe care se tranzactioneaza actiunile Emitentului la momentul Prospectului, in conformitate cu prevederile legale relevante. Societatea nu intentioneaza solicitarea admiterii la tranzactionare a actiunilor nou emise obiect al Ofertei pe o alta piata, diferita de piata pe care actiunile emise de NOROFERT S.A. se tranzactioneaza in prezent. Nu exista entitati care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea acestora prin cotationi de vanzare si cumparare.
Punctul 5.6.2	Actiunile emise de NOROFERT S.A. sunt tranzactionate pe Sistemul Multilateral de Tranzactionare – AeRO, categoria Premium, administrat de Bursa de Valori Bucuresti incepand din 03.03.2020.
Punctul 5.6.3	<i>Daca simultan sau aproape simultan cu solicitarea admiterii la tranzactionare pe o piata reglementata, sunt subscribe sau plasate privat valori mobiliare din aceeasi clasa sau daca sunt create valori mobiliare din alte clase care vor face obiectul unui plasament public sau privat, se indica natura acestor operatiuni, precum si numarul, caracteristicile si pretul valorilor mobiliare care fac obiectul operatiunilor in cauza.</i> Nu este cazul.

Punctul 5.6.4	Informatii detaliate privind entitatile care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea acestora prin cotationi de vanzare si cumparare; o descriere a principalelor caracteristici ale angajamentului lor. Nu este cazul
Punctul 5.6.5	Detalii privind stabilizarea, în conformitate cu punctele 5.6.5.1-5.6.5.6, în cazul unei admiteri la tranzacționare pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, în cazul în care un emitent sau un acționar care dorește să vândă a acordat o opțiune de supraalocare sau s-a propus, în alt fel, desfășurarea unor activități de stabilizare a prețului în legătură cu o ofertă. Nu este cazul
Punctul 5.7.	DETINATORII DE VALORI MOBILIARE CARE DORESC SA VANDA
Punctul 5.7.1. Contractele de restrictionare	Nu exista contracte de restrictionare.
Punctul 5.8	DILUARE
Punctul 5.8.1 Cuantumul si procentajul diluării determinate direct de emisiune / oferta	Data fiind acordarea de drepturi de preferinta tuturor actionarilor in cadrul operatiunii de majorare de capital social obiect, prezenta Emisiune / Oferta nu conduce la diluarea directa si automata a detinerilor actionarilor. In ipoteza in care tot investitorii subscriu in oferta, nu se inregistreaza diluarea detinerilor lor.
Punctul 5.8.2 Cuantumul si procentajul diluării imediate în cazul nesubscrierii	In ipoteza in care un actionar existent nu isi exercita dreptul de preferinta si nu subscrie in Oferta iar toate celelalte actiuni Oferite sunt subscrise, participarea sa la capitalul social si drepturile de vot existente inaintea majorarii de capital social se vor dilua cu un procent de 6,415%. Cu titlu exemplificativ, detinerea de 1,00% din capitalul social al Emitentului anterior majorarii de capital descrisa in prezentul Prospect va fi diluata la o participatie de 0,9359% ulterior majorarii de capital, in ipoteza nesubscrierii actionarului in cauza si a exercitarii dreptului de preferinta de catre toti ceilalti actionari.

EMITENT

NOROFERT S.A.

prin

Director General

Vlad Andrei Popescu



INTERMEDIAR

SSIF GOLDRING S.A.

prin

Director General

Virgil Adrian Zahon

