



# Norofert S.A.

## Rezultate Financiare Preliminare 2020

23.02.2021

# Informații raport

**Tipul raportului**

Pentru exercițiul financiar

**Rezultate financiare preliminare neauditate**

01.01.2020 – 31.12.2020

Data publicării raportului

23.02.2021

**Informații emitent**

Nme Emitent

Norofert S.A.

Cod Fiscal

12972762

Număr înregistrare Registrul Comerțului

J40/4222/2000

Sediul Social

Str. Petrice Poenaru nr. 26, Room 8, Bucharest sector 5

Punct de lucru

Aleea Suter 17, Bucharest sector 4

**Informații ale valorilor mobiliare**

Capital subscris și vărsat

3.209.576 lei

Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare

SMT AeRO Premium

Număr total acțiuni

8.023.940 acțiuni cu o valoare nominală de 0,4 lei pe acțiune

Simbol

Acțiuni: NRF; Obligațiuni: NRF25

**Detalii contact pentru investitori**

Număr telefon

+40 312 253 373

Email

investitori@norofert.ro

Website

www.norofert.com

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

---

# Cuprins

---

|                                                                |           |
|----------------------------------------------------------------|-----------|
| Informații raport .....                                        | 2         |
| Scrisoare de la CEO .....                                      | 4         |
| I. Despre Emitent .....                                        | 6         |
| II. 2020 Rezultate preliminare .....                           | 7         |
| <b>2.1 Evenimente semnificative în 2020.....</b>               | <b>7</b>  |
| <b>2.2. Analiza Rezultatelor preliminare pentru 2020 .....</b> | <b>10</b> |
| III. Rezultate Financiare.....                                 | 13        |
| <b>3.1. Cont de Profit &amp; Pierderi .....</b>                | <b>13</b> |
| <b>3.2. Bilanț .....</b>                                       | <b>14</b> |
| IV. Declarația conducerii.....                                 | 15        |

# Scrisoare de la CEO

Stimați acționari,

Astăzi, vă punem la dispoziție Rezultatele Financiare Preliminare neauditare pentru 2020 - un an imprevizibil și plin de provocări. Ținând cont de pandemia globală dar și de contextul local al secetei severe din toată România, suntem încântați să furnizăm rezultate care depășesc obiectivele stabilite și aprobate de acționarii noștri în aprilie 2020.

În 2020, conform cifrelor preliminare, Norofert Group a înregistrat o cifră de afaceri consolidată de peste 24,4 milioane lei, EBITDA de 11,4 milioane lei și un profit net de 6,3 milioane de lei. Suntem bucuroși să raportăm că, deși cifra de afaceri a crescut cu 4 milioane de lei în T4, creanțele nu au crescut semnificativ, demonstrând astfel politica corectă de creditare a departamentului nostru de risc. În consecință, ponderea creanțelor în cifra de afaceri consolidată a scăzut de la 128% (2019) la 106%. Ambiția noastră este să reducem în continuare acest raport în fiecare trimestru prin implementarea unei politici de creditare și mai stricte și concentrându-ne pe exporturi.



În linie cu politica companiei de dividende, pe care o puteți găsi pe [site-ul nostru](#), vom propune acționarilor capitalizarea unei părți din profiturile din 2020. Prin urmare, pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor programată să aibă loc în data de 20 aprilie 2021, veți găsi propunerea de majorare a capitalului social al Norofert cu suma de până la 3.429.576 lei, reprezentând emiterea de până la 8.573.940 acțiuni noi cu o valoare nominală de 0,4 lei pe acțiune. Aceasta însemnând că acționarii vor primi o acțiune gratuită la fiecare acțiune deținută.

Noile acțiuni vor fi alocate acționarilor folosind formula de mai sus, însă decizia finală va fi delegată Consiliului de Administrație. Acest lucru este cauzat de procesul de majorare a capitalului social în curs de desfășurare, care nu ne permite în momentul convocării Adunării Generale a Acționarilor să stabilim numărul final de acțiuni ale Norofert SA. În calculele de mai sus am luat în considerare situația în care procesul de majorare a capitalului va avea succes și vor fi subscrise toate cele 550.000 de acțiuni nou emise. Astfel, capitalul social al Norofert va fi format din 8.573.940 acțiuni. Cu toate acestea, trebuie să așteptăm finalizarea celei de-a doua etape a majorării de capital, plasamentul privat, care cel mai probabil se va încheia cu câteva zile înainte de AGA. Vom oferi acționarilor toate detaliile necesare în notele fundamentale publicate împreună cu documentația AGA.

În data de 22.02.2021, a început tranzacționarea drepturilor de preferință NRFRo1, proces ce a atras interes sporit din partea investitorilor. Ne bucurăm că am reușit să sincronizăm publicarea rezultatelor financiare preliminare cu tranzacționarea drepturilor de preferință, astfel încât, toți acționarii noștri actuali dar și cei potențiali pot avea o imagine de ansamblu completă a rezultatelor pentru 2020 și a planurilor pentru 2021 înainte de a lua decizia de investiție.

Pe lângă rezultatele din 2020, este important, de asemenea, să vorbim și despre planurile noastre pentru 2021. Așa cum a fost anunțat deja în convocatorul AGEA din noiembrie 2020, banii atrași în operațiunea de majorare de capital vor alimenta investițiile în dezvoltarea fabricii noastre din Filipeștii de Pădure. Obiectivul nostru este de a avea o linie de producție de îngrășăminte de sol de înaltă capacitate și, astfel, să devenim cel mai mare producător din această categorie de produse din România. Vânzările previzionate pentru primul sezon agricol (primăvara / toamna 2021) sunt estimate la aproximativ 2.000 de tone de îngrășăminte granulate de sol. Prețul mediu pe tona de îngrășământ de sol este de 385 EUR (fără TVA). Estimăm o creștere a vânzărilor cu 20-30% anual datorită cererii mari pentru această categorie de produse.

Majorarea de capital ne va permite, de asemenea, să creștem capacitatea și calitatea liniei de producție a tabletelor efervescente în fabrica de la Filipeștii de Pădure, unde vor fi produse în prima fază tabletele pentru piața SUA. În a doua fază, odată ce Norofert își va stabili o prezență solidă pe piața SUA, producția se va muta în

statul Ohio. Ne așteptăm ca tabletele efervescente să fie produsul vedetă al Norofert USA, LLC și sperăm că acestea vor reprezenta o parte importantă a vânzărilor pe piața americană în 2021.

În consecință, ținim pentru 2021 o cifră de afaceri de 35 milioane de lei din activitatea noastră în România. De asemenea, intenționăm să ne creștem vânzările pe piețele externe, notorietatea Norofert aflându-se în continuă creștere și datorită comenzilor pe care le primim regulat de la fermieri din întreaga Europa și nu numai, cel mai recent livrând o comandă în Uzbekistan. Obiectivul nostru este de a menține sau chiar îmbunătăți marja de profitabilitate pe care am avut-o până în prezent. Vom publica propunerea detaliată a bugetului pentru 2021 înainte de AGA anuală.

În afară de aceasta, suntem bucuroși să anunțăm că am realizat deja primele vânzări a produselor din portofoliul Big Farms pe piața americană. Această gamă de produse, localizată și adaptată specificului pedoclimatic al zonei de mijloc-est a Statelor Unite, se adresează culturilor de porumb, grâu, floarea soarelui și rapiță. Ne așteptăm ca gama Big Farms să aibă cea mai mare pondere în vânzările de pe piața SUA, începând cu 2021, iar Norofert USA, LLC să atingă pragul de rentabilitate anul acesta. Avantajul pe care aș dori să-l subliniez aici aferent piețelor externe îl reprezintă faptul că orice comandă livrată în străinătate este plătită în avans - o diferență semnificativă în comparație cu piața românească, ceea ce va avea, prin urmare, un impact pozitiv asupra lichidității noastre, fără a crește povara creanțelor.

Tot la capitolul generatori de venituri, ieri am publicat un raport curent în piață prin care anunțăm semnarea unui acord fără caracter obligatoriu pentru achiziția unei societăți cu răspundere limitată (SRL) care operează 1.000 de hectare de teren agricol aflat în arendă în Zimnicea, județul Teleorman. Ferma este situată la mai puțin de 5 km de Portul Zimnicea de pe Dunăre, cea mai ieftină rută logistică către Europa Centrală. La portul Zimnicea, intenționăm să dezvoltăm o capacitate de depozitare pentru încărcare barje pentru transportul cerealelor în UE. Această capacitate de încărcare va reprezenta un centru logistic excelent pentru activitatea principală a Norofert. Orice culturi organice, produse sau primite în schimbul inputurilor ecologice, pot fi vândute la export pe Dunăre. O parte a fermei va fi utilizată și ca instalație de testare a produselor Norofert.

Prețul de achiziție al fermei este de aproximativ 9,5 milioane de lei, sumă finanțată printr-o combinație de facilități de credit bancar și fonduri proprii. Estimăm că, în urma votului AGA, care va aproba această achiziție, vom putea finaliza tranzacția înainte de sfârșitul primei jumătăți a acestui an. În afară de sinergiile la nivel de business, ne așteptăm ca ferma să aducă beneficii financiare semnificative. Pentru acest an, obiectivul nostru este să introducem agricultura ecologică pe toată suprafața fermei și să investim în silozuri și într-un spațiu de depozitare. Prin urmare, având în vedere integrarea necesară, obiectivul nostru pentru 2021 este ca ferma să ajungă la un nivel de rentabilitate.

Vom furniza mai multe detalii despre activitatea noastră din 2020 cât și obiectivele noastre pentru 2021 în Raportul Anual, la care veți avea acces cu 30 de zile înainte de AGA anuală, programată pentru 20 aprilie 2021. Pentru moment, vă invit să parcurgeți rezultatele financiare preliminare din 2020 ale Norofert Group în paginile următoare. Ca întotdeauna, vă stăm la dispoziție dacă aveți întrebări, la adresa de email [investitori@norofert.ro](mailto:investitori@norofert.ro).

Aș dori să vă mulțumesc în numele echipei Norofert că ați fost alături de noi în 2020. Suntem deosebit de recunoscători că în primul nostru an la Bursa de Valori București am reușit să devenim **cea mai tranzacționată companie de pe piața AeRO!**

Așteptăm cu entuziasm ce ne va aduce 2021. Ca de fiecare dată, stabilim ștacheta și mai sus și sperăm să creștem în continuare lichiditatea pentru acțiunile Norofert oferind rezultatele promise, inovând și deschizând afacerea noastră către noi oportunități și nu în ultimul rând, comunicând deschis și transparent cu toți investitorii noștri.

Vlad Popescu

CEO & Președinte Consiliu de Administrație

# I. Despre Emitent

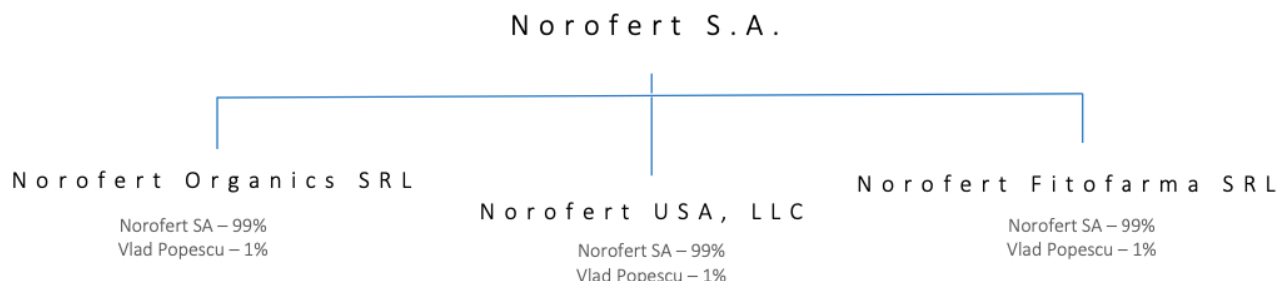
Norofert Group este principalul producător român de inputuri organice și un jucător cu experiență pe piața agricolă din România. Înființată în 2000 ca afacere de familie, compania a fost inițial importatoare de îngrășăminte de înaltă calitate din piețele occidentale în România. În 2015, când Vlad Popescu, fiul fondatorului, a preluat conducerea companiei, Norofert a renunțat la statutul de importator și a început în schimb să producă îngrășăminte bio, produse fitosanitare organice, cum ar fi insecticide și fungicide, precum și tratamente pentru semințe și foliare, utilizând doar rețete proprii originale. Între anii 2017 și 2019, compania a cunoscut o creștere rapidă datorită beneficiilor dezvoltării unei tehnologii proprii, numită BioChain, și a lansat o premieră în sectorul agricol, îngrășăminte sub formă de tabletă efervescentă.

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, care sunt autorizate în conformitate cu Regulamentul UE 889/2008 de punere în aplicare a Regulamentului UE 834/2007 și care dețin certificate suplimentare de calitate și conformitate de la ECOCERT France, sunt mixturi complexe de cel puțin 6 substanțe active fiecare. Aceste substanțe active acționează sinergic, se îmbunătățesc și completează reciproc, obținând astfel un aspect unic și competitiv între produsele similare de pe piața de profil.

Activitatea companiilor este împărțită în 4 entități, cu Norofert SA fiind compania-mamă. Norofert Organics și Norofert Fitofarma sunt societăți cu răspundere limitată (SRL), în care Norofert SA deține o participație de 99% iar Vlad Popescu, CEO și Președinte al Consiliului de Administrație, 1%. Norofert USA, LLC, este o companie cu răspundere limitată din Ohio, înființată în aprilie 2020 ca parte a strategiei Norofert de extindere în SUA. Structura acționariatului Norofert SUA, LLC, este aceeași ca și în cazul celorlalte două companii (Norofert SA deține o participație de 99% iar Vlad Popescu, 1%).

Norofert USA, LLC nu a desfășurat nicio activitate în 2020. Prin urmare, rezultatele Norofert USA, LLC nu sunt incluse în situațiile financiare consolidate. Costurile asociate cu înființarea și întreținerea companiei sunt susținute de Norofert SA, iar aceste costuri sunt incluse în rezultatul individual al entității listate. Începând cu 2021, rezultatele Norofert USA, LLC vor fi incluse în rezultatele consolidate.



## II. 2020 Rezultate preliminare

### 2.1 Evenimente semnificative în 2020

#### 21.01.2020 – Plasament privat pentru obligațiuni corporative

Pe 21 ianuarie 2020, Norofert SA a închis cu succes primul plasament privat pentru obligațiuni corporative și a atras 11,5 milioane lei de la investitorii pe BVB. Oferta s-a închis în câteva ore pe fondul unui interes ridicat din partea investitorilor și a suprascrierii ofertei. În cadrul ofertei, au fost scoase la vânzare 115.000 obligațiuni corporative cu o valoare nominală de 100 de lei și o scadență de 5 ani. Rata dobânzii anuale, plătită semestrial, este de 8,5%. Capitalul atras a fost direcționat în primul rând către extinderea Norofert pe piața americană. Din 5 iunie 2020, obligațiunile se tranzacționează pe segmentul SMT al Bursei de Valori București sub simbolul NRF25.

#### 03.03.2020 – 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. Acțiunile NRF au încheiat prima zi de tranzacționare cu un preț pe acțiune de 12 lei.

#### 28.04.2020 – Adunările Generale Ordinare și Extraordinare ale Acționarilor

Pe 28 aprilie 2020, au avut loc Adunările Generale Ordinare și Extraordinare ale Acționarilor Norofert SA. Cele mai importante aspecte votate de către acționari au fost:

- Aprobarea capitalizării sumei de 2.407.182 lei din profitul Norofert SA din 2019 și utilizarea capitalului pentru acordarea de acțiuni gratuite acționarilor, printr-o operațiune de majorare a capitalului social.
- Aprobarea majorării capitalului social al companiei cu suma de 2.407.182 lei utilizând o parte din profitul aferent anului 2019, prin emisiunea unui număr de 6.017.955 acțiuni noi cu o valoare nominală de 0,4 lei/acțiune în beneficiul tuturor acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de înregistrare din 17.07.2020. Repartizarea acțiunilor nou emise s-a făcut după formula trei acțiuni nou emise pentru fiecare acțiune deținută. Majorarea capitalului social a fost realizată prin capitalizarea sumei de 2.407.182 lei din profitul de repartizat aferent anului 2019.
- Revocarea, ca urmare a scrisorii de demisie primită de companie la 31.03.2020, a mandatului de administrator și membru al Consiliului de Administrație al Ivylon Management SRL, având ca reprezentant permanent pe Cristian-Ion Logofătu.
- Numirea Iulianei Mușat, ca nou membru independent al Consiliului de Administrație și aprobarea sumei pentru remunerarea noului administrator independent. Iuliana Mușat vine cu o experiență de peste 20 de ani pe piețele de capital și în domeniul financiar și aduce companiei experiență și cunoștințe vaste în management financiar, sisteme de raportare și control, precum și în implementarea procedurilor și standardelor pentru eficiență și management al riscului.
- Aprobarea, în scopul derulării de operațiuni comerciale în Statele Unite ale Americii, înființării unei entități în Statele Unite ale Americii, având Norofert SA ca acționar majoritar, în orice formă de organizare permisă de legea aplicabilă, și aprobarea finanțării respectivei entități de către Norofert SA cu până la 2.500.000 lei (sau echivalentul în alte monede), sub formă de capital social și/sau împrumut de acționar.

Textul complet al hotărârilor adoptate de AGOA și AGEA Norofert din aprilie 2020, îl puteți consulta la acest [link](#).

#### 20.05.2020 – Înregistrarea operațiunii de majorare de capital la Registrul Comerțului

Pe 20 mai 2020, operațiunile corporative aprobate în cadrul AGOA și AGEA din 28 aprilie au fost înregistrate la Oficiul Național al Registrului Comerțului (ONRC). În urma înregistrării, capitalul social subscris și vărsat al Norofert a crescut la 3.209.576 lei, împărțit în 8.023.940 acțiuni comune cu o valoare nominală de 0,4 lei fiecare.

**05.06.2020 – Obligațiunile Norofert NRF25 au intrat la tranzacționare pe segmentul SMT al BVB**

Pe 5 iunie 2020, obligațiunile corporative ale Norofert SA au început tranzacționarea pe piața AeRO a Bursei de Valori București sub simbolul NRF25.

**13.06.2020 – Lansarea magazinului online - Norofert Store**

Pe 13 iunie 2020, Norofert a lansat propriul magazin online, disponibil la adresa <https://www.norofert.store.ro>, unde atât fermierii mari dar și fermierii mici și persoanele pasionate de grădinărit pot cumpăra produse din toate liniile Norofert - Organics, Karisma, Norofert Fito și Norofert Horticulture.

**18.06.2020 – Înființarea unei filiale Norofert în SUA**

La 18 iunie 2020, Norofert SA a anunțat înființarea unei filiale, Norofert USA, LLC - o companie cu răspundere limitată din Ohio. Conform Actului Constitutiv al Norofert USA, LLC, Norofert SA deține o participație de 99% în aceasta timp ce Vlad Popescu, Președintele Consiliului de Administrație și CEO Norofert SA deține 1%.

**25.06.2020 – Lansarea liniei de produse pentru horticultură ecologică**

În cadrul primei ediții a Zilei Investitorului Norofert din iunie 2020, managementul companiei a anunțat lansarea unei noi linii de inputuri organice pentru pomicultură și viticultură, denumită Norofert Horticultură. Noua linie de produse acoperă toate nevoile fermierilor care activează în domeniul viticulturii și al pomiculturii. Linia ține cont de toate normele europene privind eco-condiționalitatea și protecția mediului, precum și de decizia revoluționară ce interzice utilizarea neonicotineidelor în agricultură. Întreaga gamă poate fi utilizată atât în agricultură ecologică, cât și în agricultura convențională, deoarece produsele sunt realizate din materie primă de cea mai bună calitate și material genetic superior NON-OMG. Potențialul acestei linii este semnificativ, întrucât este dedicată în primul rând cultivării livezilor și fermelor de legume și fructe finanțate de Uniunea Europeană, iar conducerea se așteaptă ca această linie să genereze profituri atractive pentru grup în următorii ani.

**30.06.2020 – Închiderea fabricii din Filași**

La sfârșitul lunii iunie 2020, Norofert a închis definitiv facilitatea de producție din Filași, jud Dolj, și a mutat linia de producție pentru gama Norofert Fito în fabrica Filipeștii de Pădure. Măsura luată, care va ajuta Grupul să crească eficiența și să optimizeze costurile operaționale, a fost anunțată anterior de Norofert în raportul financiar pentru anul 2019.

**20.07.2020 – Încărcarea acțiunilor gratuite în contul investitorilor**

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

**27.07.2020 - Plata primului cupon aferent emisiunii de obligațiuni corporative NRF25**

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

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

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

important în procesul de extindere în SUA. Managementul Norofert se așteaptă să comercializeze și să vândă aceste prime patru produse în statul Ohio în timpul campaniei agricole din toamna anului 2020.

#### **20.08.2020 - Alianță strategică cu USAMV**

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

#### **24.11.2020 - Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA)**

În data de 24.11.2020 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Norofert SA. Cele mai importante aspecte votate de către acționari au fost:

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

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

#### **07.12.2020 – Depunerea unui proiect de finanțare UE pentru Centrul Integrat de Biotehnologie și Știința Solului**

În data de 07.12.2020, compania a informat acționarii că a depus o propunere de proiect pentru accesarea de fonduri europene pentru construirea unui Centru Integrat de Biotehnologie și Știința Solului. Centrul va fi specializat în trei tipuri de analize: analize ale solului pentru a determina carentele de nutrienți din ferme, necesare pentru recomandări exacte în legătură cu nutriția și protecția plantelor, analiza apei potabile și a apei utilizate pentru irigații, cea din urmă fiind esențială pentru a crește eficiența inputurilor precum și analiza multipesticide a recoltelor organice obținute de fermieri, obligatorie pentru a certifica lipsa oricărei urme de pesticide convenționale.

#### **22.12.2020 – Accesare finanțare de la Banca Românească**

În data de 22.12.2020 compania 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 FNGCMM 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 Filipeștii de Pădure. Dezvoltările ulterioare ale facilității de producție din Filipeștii de Pădure vor fi finanțate cu capitalul strâns 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.

Capitalul va fi accesat efectiv de către companie în 2021, prin urmare, nu este inclus în bilanțul la 31 decembrie 2020.

## 2.2. Analiza Rezultatelor preliminare pentru 2020

Mai jos, vă prezentăm analiza rezultatelor financiare consolidate, neauditate ale Norofert Group la 31 decembrie 2020. Pentru a ușura analiza performanței în T4 al anului 2020, compania furnizează mai jos, marcat în gri, performanța consolidată a Grupului pentru primele 9 luni. Pentru cifrele detaliate privind performanța Norofert Group în 2020, vă invităm să consultați secțiunea “III. Rezultate Financiare”.

### PERFORMANȚA FINANCIARĂ

Veniturile din exploatare ale Norofert Group au crescut cu 110% în 2020, cifra de afaceri crescând cu 64%, până la 24,3 milioane de lei. Eforturile constante de vânzare ale Grupului, investițiile în loturi demonstrative cu o rată ridicată de conversie de aproximativ 85%, notorietatea în creștere pe piața românească și internațională, precum și oferta de produse Norofert în continuă creștere, au contribuit considerabil la rezultatele obținute în 2020.

Pe lângă creșterea cifrei de afaceri, o creștere semnificativă a stocurilor a contribuit, de asemenea, la majorarea veniturilor operaționale ale Grupului. Creșterea de la an la an (y-o-y) de 5.920% a fost determinată de o nouă abordare a gestionării comenzilor primite. În consecință, la sfârșitul anului 2020, compania avea un stoc semnificativ de produse care erau fie precomandate de clienți, fie reprezentau numărul aproximativ de comenzi prezis de companie. Inventarul consta în principal din pachete organice pentru campaniile din primăvara anului 2021, precum și din pachete convenționale pentru semănarea porumbului. Evoluția de la o valoare negativă la una pozitivă într-un interval de un an este rezultatul unei linii de producție complet operațională și a unei capacități sporite de depozitare. Astfel, compania are o nouă abordare a producției a inputurilor din timp pentru a livra produsele finale imediat ce comanda este efectuată, scăzând astfel timpul de livrare și sporind satisfacția clienților.

| Indicatori ai contului de profit și pierdere (RON)<br>– consolidat la nivel de grup | 31/12/2019        | 30/09/2020         | 31/12/2020         | Evoluție<br>12L (%) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Venituri din exploatare, din care:</b>                                           | <b>14.798.106</b> | <b>23.530.418</b>  | <b>31.019.561</b>  | <b>110%</b>         |
| Cifra de afaceri                                                                    | 14.859.551        | 20.374.255         | 24.337.595         | 64%                 |
| Variația stocurilor                                                                 | (106.655)         | 2.767.347          | 6.207.017          | 5920%               |
| Alte venituri din exploatare                                                        | 45.210            | 388.816            | 434.949            | 862%                |
| <b>Cheltuieli de exploatare, din care:</b>                                          | <b>9.511.107</b>  | <b>15.146.589</b>  | <b>20.276.257</b>  | <b>113%</b>         |
| Cheltuieli cu materialele                                                           | 5.209.635         | 7.251.635          | 9.293.390          | 78%                 |
| Cheltuieli cu personalul                                                            | 1.964.869         | 3.215.997          | 4.333.997          | 121%                |
| Cheltuieli de amortizare și ajustări de valoare                                     | (124.006)         | 438.812            | 617.246            | 598%                |
| Alte cheltuieli de exploatare                                                       | 2.460.609         | 4.240.145          | 6.031.624          | 145%                |
| <b>Rezultat operațional</b>                                                         | <b>5.286.999</b>  | <b>8.383.829</b>   | <b>10.743.304</b>  | <b>103%</b>         |
| <b>Venituri financiare</b>                                                          | <b>34.489</b>     | <b>207.066</b>     | <b>216.499</b>     | <b>528%</b>         |
| <b>Cheltuieli financiare</b>                                                        | <b>110.399</b>    | <b>2.108.815</b>   | <b>3.391.305</b>   | <b>2972%</b>        |
| <b>Rezultate financiare</b>                                                         | <b>(75.910)</b>   | <b>(1.901.749)</b> | <b>(3.174.806)</b> | <b>4082%</b>        |
| <b>Rezultatul brut</b>                                                              | <b>5.211.089</b>  | <b>6.482.080</b>   | <b>7.568.498</b>   | <b>45%</b>          |
| Impozitul pe profit/alte impozite                                                   | 588.672           | 1.218.466          | 1.303.260          | 121%                |
| <b>Rezultat net</b>                                                                 | <b>4.622.417</b>  | <b>5.263.614</b>   | <b>6.265.238</b>   | <b>36%</b>          |

Cheltuielile de exploatare au crescut în linie cu veniturile din exploatare, întrucât evoluția de la an la an a înregistrat o creștere de 113%. Cele mai mari costuri înregistrate în 2020 au fost cu cheltuielile cu materialele și bunurile în contextul cererii în creștere pentru produsele Norofert și a creșterii producției. Cu o capacitate de producție mai mare, compania are o putere de negociere mai mare; prin urmare, comenzile sunt semnificativ mai mari iar materialele neutilizate pe termen scurt sunt depozitate. În consecință, poziția materiilor prime în bilanț a crescut cu 220% ajungând la 1,3 milioane de lei la sfârșitul anului 2020, în timp ce costul materiilor prime a crescut cu 356%, ajungând la 2,6 milioane de lei.

Costul bunurilor a inclus un eveniment unic, o ajustare a stocului de 1,6 milioane de lei înregistrată la o companie-fică - Norofert Organics. Această diferență de inventar a fost înregistrată în S1 2020, așa cum a fost comunicat anterior în raportul financiar la 30 iunie 2020. Suma rămasă reprezintă comenzi de bunuri produse de terți, precum nitrății, pe care compania le cumpără în vederea revânzării către clienții fideli, prin intermediul unor pachete speciale. Achiziționarea bunurilor terțe și includerea acestora în pachete este o modalitate de a îmbunătăți fluxul de numerar, deoarece această marfă se vinde mai repede și va fi plătită mai devreme decât pachetele standard, îmbunătățind astfel situația financiară între anotimpuri. Toate bunurile produse de terți în general se vând rapid, până la sfârșitul sezonului.

Cheltuielile cu personalul au crescut cu 121%, ajungând la 4,3 milioane de lei în 2020 datorită măririi echipei. La 31 decembrie 2020, Grupul avea 41 de angajați, o creștere de 28% față de 32 de angajați la sfârșitul anului 2019. Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 145% de la an la an, ajungând la 6 milioane de lei în 2020. Creșterea altor cheltuieli de exploatare se datorează în primul rând dezvoltării afacerii, în special a costurilor mai mari cu chiria (pentru a găzdui o echipă mai mare), costurilor mai mari cu transportul (cauzate de creșterea activității de vânzări asociată unui număr mai mare de clienți), cheltuielilor mai mari de protocol și cu publicitatea, precum și a costului crescut al serviciilor de la terți, dictat de dimensiunea mai mare a afacerii și extinderea în SUA, de unde și necesitatea unor servicii de consultanță mai complexe.

Rezultatul operațional pentru 2020 a fost de 10,7 milioane de lei, dublu față de 2019. Cheltuielile financiare au crescut semnificativ, cu 2.972% ajungând la 3,4 milioane de lei. Din această sumă, aproximativ 1 milion de lei reprezintă cheltuielile cu dobânzile aferente emisiunii de obligațiuni corporative NRF25. Aproximativ 2 milioane de lei au fost reducerile financiare aplicate comenzilor clienților pentru situațiile în care aceștia au plătit în termenul convenit. Aceste reduceri au fost înregistrate ca și costuri financiare.

Fiind o companie activă în sectorul agricol, Norofert trebuie să acorde reduceri semnificative pentru vânzarea produselor sale - reducerile standard în sectorul agricol din România pot ajunge chiar la 50% din valoarea inițială a produsului. Până în 2020, compania a emis facturi către unii dintre clienții săi pentru întreaga sumă, cu mențiunea că dacă se încadrează în termenul de plată, reducerea va fi aplicată facturii originale. Începând cu 2021, compania a reușit să aplice un alt mod de facturare, astfel încât costul financiar să fie reflectat într-un mod mai adecvat, iar reducerile acordate clienților să nu mai fie vizibile în contul de profit și pierderi.

În ciuda creșterii costurilor de finanțare, Grupul a încheiat anul cu un rezultat brut de 7,6 milioane de lei. Taxele datorate au crescut proporțional cu cifra de afaceri, înregistrând o creștere de 121%. Grupul a încheiat anul 2020 cu un rezultat net de 6,3 milioane de lei, o creștere de 36% față de anul trecut.

#### POZIȚIA FINANCIARĂ

Din totalul activelor, aproximativ 6% erau active fixe, respectiv echipamentele și utilajele fabricii Filipeștii de Pădure. Restul de 94% reprezentau active circulante - în principal creanțe, urmate de stocuri. Creanțele se ridicau la 26 milioane lei la sfârșitul anului 2020. În T4 2020, compania a reușit să încaseze creanțe în valoare totală de aproximativ 4 milioane de lei, echivalentul cifrei de afaceri generate în perioada respectivă. Creante de aproximativ 2 milioane lei au fost esalonate și incasate în ianuarie și februarie 2021, prin Acte Aditionale cu clienții respectivi. Situația dificilă din agricultura în anul 2020 a dus la întâzieri la plata în întreg agribusiness-ul din România. Comparativ cu performanța din 2019, situația cu creanțele s-a îmbunătățit. Compania va continua să îmbunătățească situația legată de creanțe prin implementarea unei politici de creditare și mai stricte și concentrându-se pe exporturi, unde toate plățile sunt efectuate în avans.

Stocurile au crescut cu 159% pe măsură ce compania a continuat producția până în T4 2020 pentru a satisface cererea pentru campania de primăvară 2021, care a început în ianuarie 2021.

| <b>Bilanț (RON)<br/>– consolidat la nivel de grup</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>30/09/2020</b> | <b>30/12/2020</b> | <b>Evoluție 12L<br/>(%)</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| Active imobilizate                                    | 2.083.592         | 2.654.068         | 2.389.386         | 15%                         |
| Active curente, din care:                             | 24.658.333        | 35.195.255        | 38.945.047        | 58%                         |
| <i>Stocuri</i>                                        | 4.830.478         | 8.788.410         | 12.507.766        | 159%                        |
| <i>Creanțe</i>                                        | 18.981.863        | 25.330.765        | 25.935.598        | 37%                         |
| <i>Numerar si echivalente de numerar</i>              | 845.992           | 1.076.080         | 501.683           | -41%                        |
| Cheltuieli preplătite                                 | 59.218            | 41.726            | 22.609            | -62%                        |
| <b>Active totale</b>                                  | <b>26.801.143</b> | <b>37.891.049</b> | <b>41.357.042</b> | <b>54%</b>                  |

Datoriile totale ale Grupului au crescut cu 96%, în primul rând datorită creșterii datoriilor pe termen lung ca urmare a emiterii de obligațiuni corporative în ianuarie 2020 în valoare de 11,5 milioane lei si datorii bancare 2020 în valoare de 1,6 milioane de lei. Pe de altă parte, datoriile curente au scăzut cu 31%, ajungând la 6,9 milioane de lei. Scăderea a fost determinată în primul rând de o reducere de 46% a datoriilor către furnizori terți si reducere de 75% in datorii bancare. Cu toate acestea, scăderea a fost compensată de o creștere a altor datorii, care au crescut cu 59%, ajungând la 2,5 milioane lei.

| <b>Bilanț (RON)<br/>– consolidat la nivel de grup</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>30/09/2020</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Evoluție 12L<br/>(%)</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| Datorii curente                                       | 9.925.234         | 6.090.025         | 6.893.685         | -31%                        |
| Datorii pe termen lung                                | 1.011.265         | 12.877.484        | 14.583.458        | 1342%                       |
| Venituri in avans                                     | 21.322            | 40.405            | 34.740            | 63%                         |
| <b>Total datorii</b>                                  | <b>10.957.821</b> | <b>19.007.914</b> | <b>21.511.883</b> | <b>96%</b>                  |
| Capitaluri proprii                                    | 15.843.322        | 18.883.135        | 19.845.159        | 26%                         |
| <b>Total capitaluri proprii și datorii</b>            | <b>26.801.143</b> | <b>37.891.049</b> | <b>41.357.042</b> | <b>54%</b>                  |

Capitalurile proprii ale companiei au crescut cu 26% față de 2019, ajungând la 19,8 milioane de lei, creșterea fiind alimentată în principal de capitalizarea profiturilor din 2019.

## III. Rezultate Financiare

Vă rugăm să rețineți că rezultatele de mai jos nu sunt auditate. Toate valorile prezentate mai jos sunt exprimate în lei (RON).

### 3.1. Cont de Profit & Pierderi

#### CONTUL DE PROFIT & PIERDERI CONSOLIDAT AL NOROFERT GROUP

| Indicatori cont de profit și pierdere (RON)<br>– valori consolidate la nivel de grup | 31/12/2019        | 31/12/2020         | Evoluție (%) |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------|
| <b>Venituri din exploatare, din care:</b>                                            | <b>14.798.106</b> | <b>31.019.561</b>  | <b>110%</b>  |
| Cifra de afaceri                                                                     | 14.859.551        | 24.377.595         | 64%          |
| Variația stocurilor                                                                  | (106.655)         | 6.207.017          | 5920%        |
| Alte venituri din exploatare                                                         | 45.210            | 434.949            | 862%         |
| <b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>                                          | <b>9.511.107</b>  | <b>20.276.257</b>  | <b>113%</b>  |
| Cheltuieli cu materialul, din care:                                                  | 5.209.635         | 9.293.390          | 78%          |
| Cheltuieli cu materii prime și materiale                                             | 573.468           | 2.612.493          | 356%         |
| Cheltuieli privind mărfurile                                                         | 4.606.531         | 6.346.088          | 38%          |
| Alte cheltuieli materiale                                                            | 29.636            | 334.811            | 1030%        |
| Cheltuieli cu personalul                                                             | 1.964.869         | 4.333.997          | 121%         |
| Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare                                   | (124.006)         | 617.246            | 598%         |
| Alte cheltuieli de exploatare                                                        | 2.460.609         | 6.031.624          | 145%         |
| <b>Rezultat operațional</b>                                                          | <b>5.286.999</b>  | <b>10.743.304</b>  | <b>103%</b>  |
| Venituri financiare                                                                  | 34.489            | 216.499            | 528%         |
| Cheltuieli financiare                                                                | 110.399           | 3.391.305          | 2972%        |
| <b>Rezultat financiar</b>                                                            | <b>(75.910)</b>   | <b>(3.174.806)</b> | <b>4082%</b> |
| Venituri totale                                                                      | 14.832.595        | 31.326.060         | 111%         |
| Cheltuieli totale                                                                    | 9.621.506         | 23.667.562         | 146%         |
| <b>Rezultat brut</b>                                                                 | <b>5.211.089</b>  | <b>7.568.498</b>   | <b>45%</b>   |
| Impozitul pe profit/alte impozite                                                    | 588.672           | 1.303.260          | 121%         |
| <b>Rezultat net</b>                                                                  | <b>4.622.417</b>  | <b>6.265.238</b>   | <b>36%</b>   |

### 3.2. Bilanț

#### POZIȚIA FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ A NOROFERT GROUP

| Indicatori de bilanț (RON)<br>– valori consolidate la nivel de grup | 31/12/2019        | 31/12/2020        | Evoluție 12L<br>(% Y/Y) |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| <b>Active imobilizate, din care:</b>                                | <b>2.083.592</b>  | <b>2.389.386</b>  | <b>15%</b>              |
| Imobilizări necorporale                                             | 221               | 596               | 170%                    |
| Imobilizări corporale                                               | 1.703.519         | 2.120.024         | 24%                     |
| Imobilizări financiare                                              | 58.601            | 10.050            | -83%                    |
| Imobilizări în curs de investiție                                   | 321.251           | 258.716           | -19%                    |
| <b>Active circulante, din care:</b>                                 | <b>24.658.333</b> | <b>38.945.047</b> | <b>58%</b>              |
| <b>Stocuri</b>                                                      | <b>4.830.478</b>  | <b>12.507.766</b> | <b>159%</b>             |
| Materii prime și materiale consumabile                              | 394.590           | 1.261.089         | 220%                    |
| Produse finite                                                      | 37.142            | 5.737.338         | 15347%                  |
| Mărfuri                                                             | 4.333.892         | 4.676.201         | 8%                      |
| Ambalaje                                                            | 29.410            | 21.377            | -27%                    |
| Avansuri achiziție de stocuri                                       | 35.444            | 811.761           | 2190%                   |
| <b>Creanțe</b>                                                      | <b>18.981.863</b> | <b>25.935.598</b> | <b>37%</b>              |
| Creanțe comerciale                                                  | 17.475.963        | 22.971.791        | 31%                     |
| Alte active                                                         | 1.505.900         | 2.963.807         | 97%                     |
| <b>Casa și conturi la bănci</b>                                     | <b>845.992</b>    | <b>501.683</b>    | <b>-41%</b>             |
| <b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>                             | <b>59.218</b>     | <b>22.609</b>     | <b>-62%</b>             |
| <b>Total activ</b>                                                  | <b>26.801.143</b> | <b>41.357.042</b> | <b>54%</b>              |
| <b>Datorii curente, din care:</b>                                   | <b>9.925.234</b>  | <b>6.893.685</b>  | <b>-31%</b>             |
| Furnizori terți                                                     | 8.147.010         | 4.366.665         | -46%                    |
| Datorii bancare                                                     | 203.967           | 50.429            | -75%                    |
| Datorii față de acționari                                           | 25.600            | 19.400            | -24%                    |
| Alte datorii pe termen scurt                                        | 1.548.657         | 2.457.191         | 59%                     |
| <b>Datorii pe termen lung, din care:</b>                            | <b>1.011.265</b>  | <b>14.583.458</b> | <b>1342%</b>            |
| Datorii bancare                                                     | -                 | 1.580.634         | 100%                    |
| Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni                            | -                 | 11.500.000        | 100%                    |
| Leasing financiar                                                   | 1.011.265         | 1.502.824         | 49%                     |
| <b>Venituri în avans</b>                                            | <b>21.322</b>     | <b>34.740</b>     | <b>63%</b>              |
| <b>Total Datorii</b>                                                | <b>10.957.821</b> | <b>21.511.883</b> | <b>96%</b>              |
| <b>Capitaluri proprii, din care:</b>                                | <b>15.843.322</b> | <b>19.845.159</b> | <b>26%</b>              |
| Capital subscris și vărsat                                          | 802.794           | 3.170.376         | 295%                    |
| Prime de capital                                                    | 6.458.456         | 6.458.456         | 0%                      |
| Rezerve legale                                                      | 150.359           | 154.359           | 0%                      |
| Alte rezerve                                                        | 8.240             | 8.240             | 0%                      |
| Profitul/(pierderea) reportată                                      | 3.950.655         | 3.788.490         | -4%                     |
| Profitul/(pierderea) exercițiului financiar                         | 4.622.417         | 6.265.238         | 36%                     |
| Repartizarea profitului                                             | (149.639)         | -                 | -                       |
| <b>Total capitaluri proprii și datorii</b>                          | <b>26.801.143</b> | <b>41.357.042</b> | <b>54%</b>              |

## IV. Declarația conducerii

București, 23 februarie 2021

Subsemnatul **Popescu Vlad Andrei**, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al Norofert SA, companie cu sediul în București, sector 5, Str. Petrache Poenaru Nr. 26, Camera 8, CUI 12972762, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/4222/2000, confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2020 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Norofert și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc pe parcursul exercițiului financiar 2020 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare consolidate ale companiei.

CEO & Președinte al Consiliului de Administrație

Vlad Andrei Popescu

