

# ANNUAL REPORT

## As of 31.12.2022

NOROFERT S.A.

Company listed on the Bucharest Stock Exchange

Ticker: NRF / NRF25



**NOROFERT SA**

Registered office: Str. Lt. Av. Șerban Petrescu no. 20, Ground floor, Room 1 & 2, Bucharest  
RO12972762, J40/4222/2000

Investors phone: 0753 157 858

Email investors: [investors@norofert.ro](mailto:investors@norofert.ro)

Website: [www.norofert.ro](http://www.norofert.ro)

The financial figures presented in the descriptive part of the report, expressed in millions of lei, are rounded to the nearest whole number and may lead to small differences in regularization.

The financial statements as of December 31, 2022 presented on the following pages are audited.

# CONTENT

KEY FIGURES 2022 VS 2021	4
MESSAGE FROM THE PRESIDENT	5
SHORT HISTORY	6
DESCRIPTION OF THE ISSUER'S BUSINESS LINES	6
THE SHARE OF BUSINESS LINES IN TURNOVER	9
PRODUCT PORTFOLIO	9
RESEARCH-DEVELOPMENT AND OWN PRODUCTS	12
DESCRIPTION OF ANY SIGNIFICANT MERGER OR REORGANIZATION OF THE ISSUER, ITS SUBSIDIARIES OR COMPANIES	13
DESCRIPTION OF ACQUISITIONS AND/OR DISPOSALS OF ASSETS	13
employee	13
ADMINISTRATORS AND EXECUTIVE MANAGEMENT	14
MESSAGE FROM THE BOARD OF DIRECTORS	15
IMPACT ON THE ENVIRONMENT	19
KEY EVENTS	20
CONSOLIDATED FINANCIAL PERFORMANCE	23
INDIVIDUAL FINANCIAL PERFORMANCE NOROFERT SA	24
INDIVIDUAL FINANCIAL PERFORMANCE AGROPROD CEV SRL	25
CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION	26
INDIVIDUAL FINANCIAL POSITION OF NOROFERT SA	27
INDIVIDUAL FINANCIAL POSITION OF AGROPROD CEV SRL	28
MAIN ECONOMIC-FINANCIAL INDICATORS NOROFERT SA	28
NOROFERT SA COMMERCIAL RECEIVABLE DETAILS	29
ASSESSMENT OF THE TECHNICAL-MATERIAL SUPPLY ACTIVITY (INDIGENOUS SOURCES, IMPORT SOURCES)	29
EVALUATION OF SALES ACTIVITY	30
OUTLET MARKET	31
MARKET SHARE PERCENT	32
EXPORT	32
SIGNIFICANT CLIENTS	33
CORPORATE ASSETS OF THE ISSUER	33
EVOLUTION OF NRF SHARES ON THE BUCHAREST STOCK EXCHANGE	34
PROPOSAL FOR PROFIT DISTRIBUTION	35
DESCRIPTION OF ANY ACTIVITIES OF THE ISSUER TO PURCHASE ITS SHARES	35
IF THE ISSUER HAS SUBSIDIARIES, SPECIFICATION OF THE NUMBER AND NOMINAL VALUE OF THE SHARES ISSUED BY THE PARENT COMPANY OWNED BY THE SUBSIDIARIES	35
IF THE ISSUER HAS ISSUED BONDS AND/OR OTHER DEBT SECURITIES, PRESENTATION OF HOW THE ISSUER WILL PAY ITS OBLIGATIONS TO THE HOLDERS OF SUCH SECURITIES	35
RISKS	36
CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT	41
INDIVIDUAL PROFIT AND LOSS ACCOUNT	42
NOROFERT SA	42
INDIVIDUAL PROFIT AND LOSS ACCOUNT	43
AGROPROD CEV SRL	43
CONSOLIDATED BALANCE SHEET	44
CASH FLOW NOROFERT SA	47
INTRA-GROUP TRANSACTIONS	48
PRINCIPLES OF CORPORATE GOVERNANCE	49
MANAGEMENT STATEMENT	53
BALANCE SHEET 2022	54
NOTES BALANCE SHEET 2022	54
AUDITOR'S REPORT	54

## KEY FIGURES 2022 VS 2021



Note 1: The results reported in 2021 are expressed on an individual level, because the farm entered the group only at the beginning of 2022 and those reported in 2022 are consolidated, both for Norofert SA and Agroprod CEV SRL.

Note 2: Figures are expressed in millions of lei (RON).



# MESSAGE FROM THE PRESIDENT

Dear shareholders,

The year 2022 was a year of lessons learned. We have seen that the stability and predictability we thought we enjoyed and could not take away from us can quickly turn into chaos and uncertainty in just a few days. What have we learned from all this?

That the order of things is not nailed down. That when you go through a storm, the fundamentals will get you through it. But most of all, that a ship is only as good as its crew makes it. More than anything, the year 2022 managed to bring the Norofert team even closer and the results that I am pleased to report to you in the following stand as testimony.

In agribusiness we have faced several crises in a short period of time, all triggered by the war in Ukraine. The pressure on the supply lines of raw materials and goods has caused the entire field to experience delivery delays, either by road or by sea. The customs blockages caused transport prices to rise alarmingly and the inflation that rose from the shocks added to the general rise in prices for raw materials and goods. Moreover, Romanian farmers suffered the shock of port blockages when they wanted to sell their crops, encountering delays in the delivery of agricultural products to the port of Constanta. The pressure put on prices in Romania by cheap grain from Ukraine meant a strong blow felt by Romanian farmers in the second part of 2022. Indeed, many farmers preferred to store their harvests in order to capitalize on them from September 2022, when prices have, statistically, an upward trend. The same thing did not happen in the previous year, when in some weeks prices were halved compared to the highs recorded in the same year.

Returning to Norofert, the figures show that the gross margin has improved, once again exceeding 20%. This is a fundamental indicator for us because it shows us, especially in a difficult year, that we can stay above inflation and be profitable even in adverse conditions. The cashflow we have strived to improve through the use of banking products

such as factoring and discounting has allowed us to purchase large volumes of raw material and invest in improvements to production flows, both of which deliver savings in costing own products.

We are proud of the investments we made in 2022. The commissioning of the soil fertilizer line in record time, after delivery delays, allowed us to start production to fulfill orders from the autumn and spring campaigns -sales 2023. The acquisition of the land and the factory in Filipești de Pădure will allow us to make additional investments starting this year, and on the 10,000 square meters of free land we have the opportunity to scale production and storage.

2022 was also the first full year of activity at the Zimnicea farm. The two agricultural campaigns brought us results beyond expectations, with harvests above the area average. The acquisition of the Zimnicea farm was a test of maturity and another lesson learned. I am proud of the whole team for the way they handled the acquisition and the integration into the group, managing to achieve, as you will see in the report, some very good financial results in a challenging agricultural year. I believe that with the acquisition of Agroprod CEV SRL, Norofert has demonstrated that it can carry out M&A transactions in an efficient and profitable way. Of course, the investments in a farm are not small and the performance requires machinery and irrigation, so we plan to continue to make improvements to the Zimnicea farm machinery and as we mentioned in previous reports, irrigation is a priority.

Instead of conclusions or quotes, I want to end this letter by congratulating the entire Norofert team for the results of 2022! I thank them for the perseverance, courage and strength of work they have shown in the year we have completed!

I further invite you to read more details about Norofert's performance in 2022. In case of questions, you can contact us at [investitori@norofert.ro](mailto:investitori@norofert.ro).

**Vlad Popescu**  
President of the Board of Directors

# ABOUT NOROFERT GROUP

## SHORT HISTORY

**2000**

Norofert SRL is established as a company specialized in the import and distribution of fertilizers in Romania. Until 2010, Norofert was the first company to import and distribute organic fertilizers in Romania.

**2015**

After identifying an extremely attractive niche, that of organic farming, Norofert starts producing its own organic fertilizers and selling them to local farmers.

**2018**

Norofert introduces the BioChain product line, which offers farmers a full spectrum of products that help them grow 100% organic, from seed to harvest.

**2019**

The company raises 7.125 million lei by selling its shares in the fastest private placement in the history of the BVB that closed in 6 hours. The raised capital was used to equip the factory and expand production.

**2020**

In January 2020, the company successfully closed the first private placement for corporate bonds and attracted 11.5 million lei from investors on the Bucharest Stock Exchange.

**2020**

On March 3rd, 2020, the company's shares debuted on the Bucharest Stock Exchange, on the AeRO market under the symbol "NRF", and on June 5, 2020, the company's bonds debuted on the AeRO under the symbol "NRF25".

**2021**

In 2021, the company carries out an operation to increase the social capital by which it attracts 7.2 million lei from investors, funds used to purchase a line of high-capacity soil fertilizers.

**2022**

The company carries out its first M&A by purchasing a 1000ha farm in Zimnicea, Teleorman county. Mircea Fulga becomes CEO of Norofert SA. The company puts into operation a new line of granular fertilizers for soil application and completes the purchase of the production facility from Filipestii de Padure.





## DESCRIPTION OF THE ISSUER'S BUSINESS LINES

Norofert works on **three main business lines**: production of inputs for organic agriculture, organic farming and grain trading.

Norofert's philosophy is to assist the partner farmers throughout the plant cycle, from the supply of ecological inputs, to the monitoring of the crops and to the taking over of the grains at the harvest from the farmers to be exported to the final processors, with whom contracts are concluded preset trading.

### 1. Research, production and marketing of ecological inputs

Norofert's main activity is the development and production of its own input recipes for organic and conventional agriculture (since August 2019).

In addition to the range of 65 different products, grouped into 3 main lines, the company designs customized crop preparation and optimization schemes that allow the adaptation of organic inputs to the specific needs of the crop depending on the soil, atmospheric conditions and the particularities of each crop.



### 2. Farm of 1,000 ha cultivated in ecological mode

A new business line for Norofert, introduced to the group in 2022, is organic farming, with the company operating a 1,000 ha farm in Zimnicea, Teleorman county. The year 2022 also brought the first harvests of the Zimnicea farm for Norofert. Thus, the company completed the year 2022 with the following figures: 6.5 tons/ha organic conversion barley, 5.2 tons/ha organic wheat conversion, 3.1 tons/ha organic conversion sunflower, 2.8 tons/ha rapeseed bio conversion and 5.0 tonnes/ha bio conversion corn.

The company aims for the farm to also become a platform for best practices for organic farming. The farm is also a tool for presenting the operational and financial viability of organic farming to potential customers. At the same time on the farm, Norofert produces the organic seed, included in the technological packages that it sells in the following season to farmers.



### 3. Grain trading

The third line of business of the company is trading with ecological grains. The challenge specific to the agricultural sector, and even greater in the area of organic agriculture, is that of the long terms of recovery of claims on farmers who, in turn, often face difficulties in capitalizing on the harvest. Payment terms, in agriculture, are between 270-330 days and many farmers request the possibility to pay the invoices issued by Norofert prior to the harvest by compensation with the actual product.

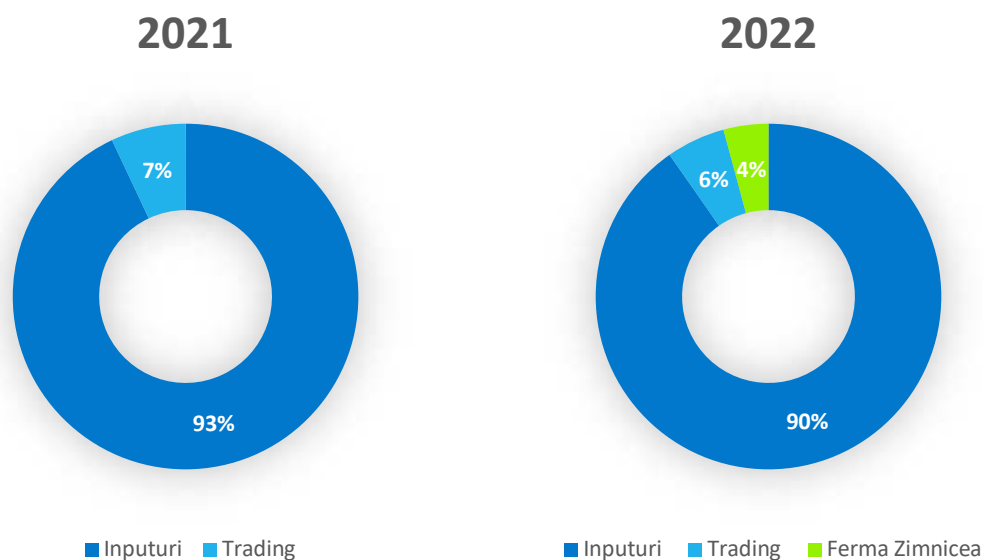
In response to this liquidity and cash-flow problem specific to agriculture as a sales market, Norofert started trading operations with ecological grains. This activity contributes to the increase in turnover, the improvement of liquidity, cash flows, the speed of rotation of receivables, but also to opportunities for new strategic partnerships. Also, if for Norofert this activity represents a lever to ensure the collection of receivables, for its customers, grain trading completes the range of services offered, Norofert support covering the entire production cycle, from sowing to crop utilization.

This strategy helps the company to increase its customer base by offering them, in addition to the technology packages, subsidy consultancy, product traceability and a direct market to the final processor at a better price than a conventional trader.





## THE SHARE OF BUSINESS LINES IN TURNOVER



## PRODUCT PORTFOLIO

Norofert products can be used in organic farming because they contain NON GMO active substances allowed to be used in organic farming, in accordance with Reg. (CE) 1165/2021 Annex II, implementing Reg. (EC) 848/2018. Norofert organic products are certified by the ecological certification body EcoCert France.

### Norofert Organics – inputs for organic farming (large crops)

Norofert markets a complete range of products developed in its own laboratories, which comply with all European standards for organic farming and can cover all the needs of an organic crop, such as seed treatments, foliar fertilizers, fungicides, insecticides, biostimulators and soil fertilizers, as well as limiting absorption of heavy metals in vulnerable plants:

- fertilizers – substances applied to the soil or plant tissue with the aim of supplementing the essential nutrients for optimal plant development: foliar fertilizers dedicated to crop categories, granulated solid fertilizers for soil application, but also germination biostimulators for seeds;
- insecticides - substances with a role in combating pests - insects: insect-fungicide treatments for seeds, insecticides specifically dedicated to categories of pests;
- fungicides - processed organisms with a role in the extermination of parasitic fungi and their spores, preventing the degradation of crops: specifically dedicated fungicides, by disease category;
- insectofungicidal seed treatment – antimicrobial or fungicidal solution in which seeds are treated before planting to combat seed-borne diseases. This procedure reduces the amount of pesticides subsequently needed, with a positive impact on the environment;
- foliar treatments – the method of feeding the plant by applying a fertilizer directly on its leaf, allowing the absorption of essential nutrients;
- soil fertilizers - perform a fundamental role in agriculture, being the basis of any culture. They are applied at the beginning of each new agricultural cycle to ensure normal and healthy plant development.
- other products for specific needs, such as adjuvant for rapid synthesis, products for the decomposition of straw, regulation of the level of acidity of water or products for the elimination of heavy metals, etc.

The catalog with all the products in the Norofert Organics line can be downloaded [HERE](#).



### Norofert ORGANICS Horticulture

The Organics Horticulture range of products covers all the needs of farmers active in the field of viticulture and fruit growing. The line takes into account all European norms regarding eco-conditionality and environmental protection, as well as the revolutionary decision prohibiting the use of neonicotinoids in agriculture. The entire range can be used in both organic and conventional farming, as the products are made from the best quality raw material and superior NON-GMO genetic material.

The products from the Norofert Horticultura line can be purchased [HERE](#).



### Norofert FITO – hobby gardening line

Starting from 2019, Norofert also addressed the market niche of households concerned with the consumption of organic products from their own production of vegetables and fruits, respectively of people interested in gardening as a hobby (land under 1 ha) - a convenient segment through the terms of much lower payout and more frequent seasonal cycles. Norofert's management has identified an important level of demand in this niche, which it responds to by offering its own products through phytopharmaceutical chains or online sales.

The products from the Norofert Fito line can be purchased [HERE](#).



### Norofert Ready to USE

In 2021, the Company developed the Hobby Gardening product line by adding the Ready-to-Use Line, 500 ml bottles with direct plant spray, targeting home consumers who own decorative plants, who no longer need additional dilution for application.

Products from the Ready-to-Use line can be purchased [HERE](#).



### Norofert KARISMA – inputs for conventional agriculture (large crops)

In August 2019, Norofert introduced Karisma, a new line of products for conventional agriculture, which has a current size of 9.3 million hectares of arable land in Romania. The introduction of the Karisma line was a crucial strategic move for Norofert as it helps the company build relationships with important farmers who currently farm conventionally but who, in the medium term, may convert to organic farming and become customers for the Norofert Organics line.

Following the very good results obtained by farmers in conventional agriculture, Norofert decided to create a hybrid technology that combines the organic/ecological part with the chemical part, materialized in a new range of products, starting from the classic formulas requested by the market.

The catalog with all the products in the Karisma line can be downloaded [HERE](#).



## RESEARCH-DEVELOPMENT AND OWN PRODUCTS

Norofert's product offering also features customized inputs with superior added value by incorporating research services and production processes tailored to the specific profile of the customer's soil components, atmospheric conditions and cultural vulnerabilities. The process by which, on the basis of a firm order, customized phytosanitary products are prepared involves:

- soil analysis, based on samples collected and analyzed by Norofert experts in their own laboratories;
- detailed analysis of the specific needs of the plant / culture for optimal development;
- analysis of atmospheric conditions and the natural environment;
- the preparation of the unique formula and the production of the final product in the form of an effervescent or liquid tablet;
- delivery of the product to the customer, together with application instructions;
- consulting services and post-delivery support.

Regarding the research and development activity, in 2020 Norofert concluded a strategic alliance with the University of Agronomic Sciences and Veterinary Medicine in Bucharest (USAMV). As part of this partnership, Norofert launched in 2022 a private scholarship program for doctoral studies at the Faculty of Biotechnology of the University of Agronomic Sciences and Veterinary Medicine in Bucharest.

The scholarship program has a duration of 18 months and is addressed to a number of three doctoral students of the Faculty of Biotechnology, involved in conducting research in the field of the use of microorganisms for applications in agriculture and the environment.

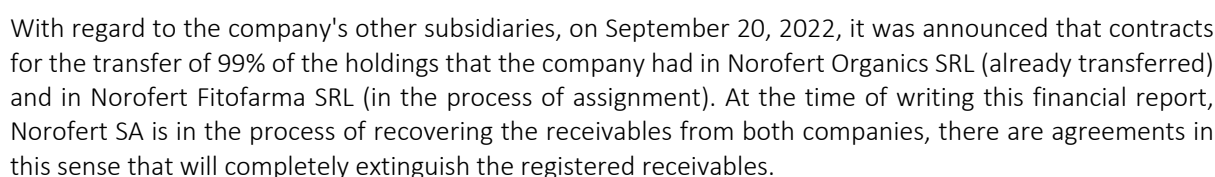
The collaboration involves development through education and research through private scholarships, whose beneficiaries will thus be stimulated to continue their research in the field of microorganisms, observing the new technological developments in the field, perfecting their role in the agricultural field. The program supports USAMV researchers in the development, together with Norofert experts, of new products that meet the needs of organic agriculture that will later be promoted and commercialized in all the markets where the company is present.



During 2022, Norofert carried out research and development activities, which for the issuer means developing and improving the formulations of its agricultural inputs, and developed 4 new products together with PhD students from the scholarship program.

The issuer does not capitalize research and development expenses in intangible assets.

The Norofert Group consists of 3 entities, with Norofert SA being the parent company and the following 2 subsidiaries:



Norfort USA, LLC had no sales activity in 2022, therefore no expenses or losses were recorded with this subsidiary.

In early 2022 the company completed the acquisition of the 1,000 farm ha from Zimnicea, transaction worth 1.95 millions of euro. At the end of 2022, the company acquired the Fabric building in Filipești de Pădure, a transaction worth 1 million euro.

On December 31, 2022, the Norofert group had 58 employees.

The organizational relationships and the hierarchical-functional structure can be analyzed in the following organizational chart:



## ADMINISTRATORS AND EXECUTIVE MANAGEMENT

Norofert SA is managed by a Board of Directors consisting of 3 members appointed by the Ordinary General Meeting of Shareholders, who serve a 4-year term ending on 29.06.2025.



**VLAD POPESCU – President**



**ALEX CRISTESCU – Member**



**MARIUS ALEXE – Member**



Vlad Popescu, President of the Board of Directors, at the time of writing this financial report, owns 36.39% of the share capital of Norofert SA and is remunerated through an incentive plan approved by the GSM and salary.

Alex Cristescu and Marius Alexe, Members of the Board of Directors, each own at the time of writing this financial report 0.25% of the share capital of Norofert SA, respectively 11.63%, and are remunerated for their capacity as administrators of the company through a plan of incentive approved by the GSM.

None of the members of the company's Board of Directors has been prohibited by a court from holding a position as a member of the board of directors or supervisor of a company in the last 5 years, nor have there been any cases of insolvency, liquidation, bankruptcy or special administrative cases in any of the companies where the above persons were members of the board of directors or supervisors. In the last 5 years, there have been no disputes or administrative procedures in which the members of the Norofert SA Board of Directors have been involved in their context within the issuer, or regarding their ability to fulfill their duties within the company.

During 2022, the Board of Directors adopted 31 decisions by unanimous vote with the presence of all members, each one being the result of deliberations and meetings.



## MESSAGE FROM THE BOARD OF DIRECTORS

### 1. INTRODUCTION

I. Until the private placement from 18.07.2019, Norofert was a producer of inputs for organic agriculture with a turnover of approximately 10 million lei and a consolidated net profit of 3.5 million lei. The valuation of the company at the time of the private placement was 20 million lei.

II. The capital attracted from investors led to the fulfillment of the following Norofert promises:

#### Assumed by memorandum

1. Acquisition of a liquid fertilizer production line;
2. National Sales Team;
3. Development of new products and laboratory analyses;
4. Product approvals for the foreign market (accessing a new market requires a long period of time);
5. BVC for 3 years with a total net profit of 23 million lei;
6. Fundamental improvement of financial data;

#### Furthermore

7. Acquisition of a high-capacity solid fertilizer production line;
8. Acquisition of a Farm of 1,000 ha;
9. Acquisition of the Filipestii de Padure factory;
10. Microorganism Multiplication Laboratory (under development).

III. Norofert has carried out three series of capital raising from investors:

DATE	process	Raised capital	Destination	Type
18.07.2019	Private placement of shares	7.1 million lei	Factory, team, promotion, certifications, Raw material production	Cash
21.01.2020	Private placement of bonds	11.5 million lei	International development strategy Working capital	Debt 8.5%
29.04.2021	Share capital increase	7.2 million lei	Solid fertilizer production line Working capital	Cash
TOTAL		25.8 million lei	Cash: 14.3 million lei Debt: 11.5 million lei	

### 2. OBJECTIVE EXPOSURE

#### A. INITIAL BUSINESS PLAN - proposed by Norofert in 2019

- I. Production of liquids – having the know - how, market and margins to allow additional investments in R&D.
- II. Norofert shareholders, through the AGM, investor days and the company's transparent, open and traceable bilateral communication, emphasized that solutions must be found for:
  1. Competitive resilience;
  2. More robust assets;
  3. More efficient management of receivables;
  4. Solid cash flow.

**B. ADAPTED BUSINESS PLAN** it is the ultimate proof that Norofert respects its minority shareholders whom it considers real partners who can, from their own experience, generate objective proposals to strengthen the company, two of the members of the Board of Directors coming from minority investors. The company has adapted its business model by providing predictability to investors.

### **I. Production, research, marketing of inputs for sustainable agriculture:**

- In addition to liquids, the company initially started importing solid granular fertilizers that are sold "for cash" reducing the exposure of receivables, improving cash-flow, at lower margins compared to liquid fertilizers.
- It switched to the production of its own recipe of granulated solid fertilizers to ensure competitive resilience. Although this line has lower margins compared to the liquid production line, it ensures the completion of the product portfolio.
- The factory building in Filipești de Padure was purchased, which is a robust asset with the possibility of future developments. Transaction of 1 million euro was supported partly from the company's funds and was an additional but necessary achievement of the listing promises.

### **II. The Zimnicea farm of 1,000 hectares**

- The 1,000 ha farm is a base for research and product testing but also a promotion tool for good practices in sustainable agriculture. It is also an important profit and cash-flow center and the Zimnicea base is still a robust asset. The farm's margins are also below those of liquid production, obviously falling within a wider range, depending on the conditions of the agricultural year. Investments in irrigation are a priority and the management proposes that in 2023 the first systems will be implemented.
- The investment of 2 million euros was largely supported by company funds and was, again, an achievement in more than the initial promises.

### **III. Grain trading**

- The cash from the receivables is used before the due dates thanks to the banking products of factoring and discounts that the company was able to access with the improvement of the financial position.
- Trading comes as another way to collect receivables. This line of business is volume increasing the turnover but bringing a small net margin.

## **C. NOROFERT CONSOLIDATED FUNDAMENTALS 2019 VS 2022**

<b>PROFIT &amp; LOSS ACCOUNT (RON)</b>	<b>2019</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>
Fiscal value	14,859,551	70,683,121	+375%
Net income	4,622,417	10,566,800	+128%

<b>ASSETS AND LIABILITIES (RON)</b>	<b>2019</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>
A few	20,821,282	76,925,945	+269%
D ators	10,957,821	52,040,326	+374%
A few net	15,843,322	24,885,619	+57%
Receivables /assets *100	91 %	54 %	

<b>CASH FLOW (RON)</b>	<b>2019</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>
From exploitation	-5,513,791	-426,933	-92.26%
investment	-408,239	-10,841,559	+2555%
From the financial activity	6,719,974	10,695,570	+59.16%
Cash at the end of the period	126,146	1,542,816	+1123

### 3 . CONCLUSION

**A. CORPORATE GOVERNANCE NOROFERT SA** is known to be open and transparent through an effervescent communication to the stock market and the press, quarterly financial and non-financial reporting (ESG), the organization of the Investor Day and AGMs in various cities in Romania, with transmission and voting online.

#### **B. FULFILLED PROMISES AND THEIR EFFECT**

- As it was presented, Norofert SA delivered 10 promises, some of which are still being implemented;
- The company attracted 25.8 million lei in 3 years from investors, of which 11.5 million lei through a bond issue at an interest rate of 8.5%/year and 14.3 million lei in cash. In these 4 years since the private placement for shares , Norofert SA generated a consolidated profit of 27.3 million lei.

#### **C. DIVIDEND POLICY CHANGE**

- The company's management proposes to change the dividend policy by adding a cash dividend with annual growth. The proposal for the first dividend is worth 1.2 million lei gross. The company's management considers this dividend policy to be an important proof of the company's responsibility, the amount of the dividend being a conservative and sustainable one for a developing company. Although Norofert has proven that it can generate profit and value for shareholders, this new dividend policy comes as a necessity to meet the criteria specific to companies listed on the BVB Main Market. This approach also exists in the company's non-financial reporting. The transition to the main segment of BVB, which has not been proposed in the AGM so far, will be done in the future when there is a good reason.
- In the listing memorandum, the company proposed a dividend through free shares over the budgeted period of 3 years, 2020-2022. Thanks to the savings made on the installation of the solids line of approximately 0.5 million lei and on the purchase of the factory of 1 million lei, the company is in a position to propose a cash dividend one year earlier than the original management plan.
- The new proposal for the dividend distribution was approved by the company's shareholders during the Annual General Meeting, which took place on April 21, 2023, and the dividend payment was set for October 21, 2023.



## THE EXECUTIVE MANAGEMENT OF THE COMPANY IS ENSURED BY:



**MIRCEA FULGA – CEO**

Mircea Fulga joined the Norofert team in February 2020 as Director of Research and Development - Bio Division and coordinated the development of the organic inputs business line, through an effective program to convert farmers from conventional to ecological agriculture, an important vector of growth for the Company. In addition, Mircea contributed to the process of including organic grain trade in the service portfolio of the organic division within the company, thus offering customers the opportunity to capitalize on organic production at advantageous prices, with partners from Western Europe.

Education:

- 2018 – 2020 – Master – Information Management, Valahia University - Faculty of Economic Sciences.
- 1997 -2002 – Diplomat Engineer, USAMV Bucharest.

Professional experience:

- 2022 – present: CEO, Norofert S.A.
- 01.01.2022 – 01.07.2022: Director of Operations, Norofert S.A.
- 2020 – 2022: Research and Development Director, Norofert S.A.
- 2016 – 2020: Head of Service and Physical Assets and Direct Payments, Ministry of Agriculture and Rural Development – Agency for rural investment financing.
- 2011 – 2015: General Manager, SC Publi Media Marketing SRL
- 2008 – 2011: General Manager, SC Italia Tobacco Production SRL
- 2005 – 2008: National Sales Director, SC Galaxy Distribution SRL
- 2003 – 2005: Regional Director, SC Interagro SRL

Norofert holding percentage: 0.08%



**CRISTIAN VASILE – CBDO**

Cristian Vasile has approximately 9 years of experience in the public system, working within the Ministry of Agriculture and Rural Development where he held several executive and management positions. Economist by background, holds a Master's degree in Finance, Banks and Stock Exchanges, graduated from the Romanian Diplomatic Institute and the British Council Bucharest, currently holds the position of Export Manager within the Norofert Group, responsible for managing sales activities and business development in abroad.

Education:

- 2014 – Romanian Diplomatic Institute
- 2008–2010 Nicolae Titulescu University
- 2005–2008 Nicolae Titulescu University - Economist Diploma
- 2001–2005 Energetic College Bucharest

Professional experience:

- 2019 – Present: Chief Business Development Officer, Norofert SA
- 2017 – 2019: Advisor to the leader technical assistance department and non-agricultural investments and advisor to the minister
- 2015–2017: Advisor to the technical assistance department, leader and non-agricultural investments
- 2014–2015: Head of technical assistance service, Agency for Financing Rural Investments
- 2011–2014: Adviser to the Agency for Rural Development and Fisheries
- 2008–2009: Banca Comerciala Romana Mortgage Loan Specialist

Ownership percentage: At the time of writing this financial report, Cristian Vasile does not own shares in Norofert S.A.

None of the members of the executive team has been prohibited in the last 5 years by the court from serving as a member of a board of directors or supervisor of a commercial company. In the last 5 years, there have been no cases of insolvency, liquidation, bankruptcy or special administration of commercial companies in which the executive members held positions in the board of directors or supervision. None of the executive members carry out a professional activity that would compete with that of the issuer.

## IMPACT ON THE ENVIRONMENT

Norofert SA holds a full environmental permit for all production activities, issued by the Prahova National Agency for Environmental Protection. The production facility and equipment are new or upgraded and comply with environmental and occupational health and safety requirements.

Organic farming is an integrated farming system that aims for sustainability, increasing soil fertility and biological diversity, while prohibiting, with rare exceptions, the use of synthetic pesticides, antibiotics, synthetic fertilizers, genetically modified organisms and growth hormones. For all its production lines, including Karisma for conventional agriculture, Norofert uses only natural ingredients, raw materials of plant and animal origin, without having a negative impact on the environment. There are no environmental protection disputes.

The use of chemicals in agriculture has devastating results over time. For example, the use of chemical pesticides in agriculture contributes to the pollution of soil, water and air, to the loss of biodiversity. It can also harm plants and all animals.

Another problem pointed out by the European Council is the excess of chemical nutrients (nitrogen and phosphorus in particular) in the environment. All these excess nutrients are no longer effectively absorbed by plants, making this another major source of pollution. The Commission is aiming for a reduction of chemical fertilizers by at least 20%, ensuring that there is no deterioration of soil fertility.

Organic agriculture, although it remains a "debated" topic among Romanian farmers, offers many advantages for producers, consumers and nature. Through a natural fertilization of the soil, a greater biodiversity and a lower intensity of production, eco-agriculture contributes to plant health and to a reduced use of crop protection products.

In 2022, Norofert published the first the first Non-Financial Sustainability Report - Environmental Impact and ESG for the year 2021. The report is composed of two parts: the first documents the positive impact on the environment, generated by the Company's business model, and the second concerns the report with the environmental rating , social and corporate governance (ESG). The company was classified in the chemical industry, the agro-chemical sub-industry, where, for the first year of ESG rating, it received a score of 35.8, thus being ranked 17th out of 56 companies at the international level.

The full report can be accessed [HERE](#).



**NOROFERT GROUP**

**prima companie  
de pe AeRO  
cu scor ESG  
pe BVB Research Hub**

Simbol bursier NRF

7 iunie | ora 10:00 | LIVE   

# KEY EVENTS

## APPOINTMENT OF OPERATIONS DIRECTOR

On January 27, 2022, the Board of Directors of the Company decided to appoint Mr. Mircea Fulga as Chief Operating Officer (COO) of the Company. Mircea Fulga joined the Norofert team in February 2020 as Director of Research and Development - Bio Division and coordinated the development of the organic inputs business line, through an effective program to convert farmers from conventional to organic agriculture, an important vector of growth for the Company. In addition, Mircea Fulga contributed to the process of including the organic grain trade in the service portfolio of the organic division within the Company, thus offering customers the opportunity to capitalize on organic production at advantageous prices, with partners from Western Europe.

## ENTERING INTO AN EXCLUSIVE DISTRIBUTION AGREEMENT

On February 15, 2022, the Company informed the market about the conclusion of an exclusive distribution agreement with a company (the "Distributor"), based in the Republic of Moldova. According to the contract, the Distributor has exclusivity for the distribution of Norofert products on the territory of the Republic of Moldova, for a period of 4 years, starting from 11.02.2022.

## CONCLUSION OF DISTRIBUTION PARTNERSHIP WITH RODNIC

On May 6, 2022, the Company concluded a partnership with Rodnic, a day-old chicken producer, which involves the distribution in the Rodnic phytopharmaceuticals network of the Norofert Fito organic range, which includes fertilizers and phytosanitary products for gardening and small farmers, product line of the Company addressed to the general public. Thus, through this partnership, the Company has expanded its distribution area of products from the Fito range, recommended to be used throughout the plant's vegetative cycle, to ensure their complete health.

## LAUNCH OF PRIVATE SCHOLARSHIP PROGRAM FOR DOCTORAL STUDIES WITHIN USAMV

On May 10, 2022, the Company announced the launch of a private scholarship program for doctoral studies within the Faculty of Biotechnology of the University of Agronomic Sciences and Veterinary Medicine in Bucharest, part of the pioneering strategic partnership in scientific research concluded with USAMV in 2020. The scholarship program has a duration of 18 months and is addressed to a number of three doctoral students of the Faculty of Biotechnology, involved in conducting research in the field of the use of microorganisms for applications in agriculture and the environment.



## EXTRAORDINARY AND ORDINARY GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS

On May 16, 2022, the Ordinary and Extraordinary General Meetings of Norofert SA Shareholders took place. The most important aspects voted by the shareholders were the purchase of the production facility from Filipeștii de Pădure, the contracting by the Company of some loans (credit lines, factoring, working capital,

leasing, operational financing, etc.), the approval of the revenue budget and expenses for 2022. The full text of the decisions can be consulted [HERE](#).

#### **PUBLICATION OF NON-FINANCIAL SUSTAINABILITY REPORT - ENVIRONMENTAL IMPACT AND ESG 2021**

On June 7, 2022, the Company published the first Non-Financial Sustainability Report - Environmental Impact and ESG for the year 2021. The report is composed of two parts: the first documents the positive impact on the environment, generated by the Company's business model, and the second concerns the report with the environmental, social and corporate governance (ESG) rating. The company was classified in the chemical industry, the agro-chemical sub-industry, where, for the first year of ESG rating, it received a score of 35.8, thus being ranked 17th out of 56 companies at the international level. The full report can be accessed [HERE](#).

#### **APPOINTMENT OF CEO**

On July 19, 2022, Mircea Fulga was appointed as the General Director (CEO) of the Company. The decision of the Board of Directors to appoint Mircea Fulga CEO, came as a result of his performance in the role of Director of Operations (COO), a period of 5 months in which the Company experienced significant growth in the main business line, production and sales of ecological inputs, as well as an improvement of internal processes and procedures, the development of the commercial department by expanding the sales team and increasing the customer base.

#### **ESTABLISHMENT OF INTERNAL INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT**

On July 20, 2022, the Company decided to establish an internal Investor Relations department, for better communication and a closer relationship with them. In this sense, the management co-opted Andreea Tănase, with 8 years of experience on the capital market. The Company also announced the consolidation of the financial-accounting and commercial departments, in order to respond to the new complexities brought by the two new business lines - ecological farming and the production of solid fertilizers, alongside the organic growth of the core business.

#### **COMMISSIONING OF A HIGH CAPACITY PRODUCTION LINE FOR SOIL FERTILIZERS**

On July 21, 2022, the Company informed the market about the commissioning of a high-capacity production line for soil fertilizers within the production facility in Filipeștii de Pădure. The commissioning of the new line came as a result of increased sales during the agricultural campaigns in recent years and increased market share for the Company, both in the organic and conventional farming niche. Following this investment, the Company becomes the largest producer of ecological soil fertilizers in Romania and has a unique competitive advantage over all other players present in Romania.

#### **LITIGATION**

On October 17, 2022, SV Organix GMBH filed an enforcement application against Norofert SA, which the Company learned about through the court portal, being a procedure without public debate or summoning of parties. This request was rejected by the court on October 20, 2022. Although Norofert SA complied with all its contractual obligations, SV Organix GMBH decided that the application for enforcement was appropriate, at least as a defamation. In fact, according to customer sheets and minutes, SV Organix GMBH owes some money to Norofert SA. The event no longer produces its effects.

#### **NRF INVESTOR'S DAY**

On November 4, 2022, the NRF Investor Day was held at the company's production facility in Filipești de Pădure, where more than 30 investors visited the factory with the production lines for soil and liquid fertilizers and could see live how the process of manufacturing of inputs. You can find some pictures from the event [HERE](#).

#### **EXTRAORDINARY AND ORDINARY GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS**

On November 11, 2022, the Ordinary and Extraordinary General Meetings of Norofert SA Shareholders took place. The most important aspects voted by the shareholders were the revocation of the auditor of the company - DELOITTE AUDIT SRL, the election as auditor of the company of the audit company - CONTEXPERT



AUDIT&ADVISORY SRL for a 2-year mandate, the approval of a Stock Option Plan (SOP) program. The full text of the resolutions can be consulted [HERE](#). The video recording of the meetings can be watched [HERE](#).

### COMPLETION OF PURCHASE OF THE FACTORY FROM FILIPESTII DE PĂDURE

On November 17, 2022, the Company informed the market about the completion of the steps to purchase the production facility from Filipestii de Padure, purchase approved by the Company's shareholders through HAGEA no. 1/ 16.05.2022. The transaction, in total value of 1,000,000 euro, was financed by 236,800 euro from the Company's funds and 763,200 euro through a bank loan contracted from Banca Romaneasca.

The company reinstalled it in the factory 3 production lines of organic fertilizers - liquid, solid, effervescent pills and the design of a laboratory for research and multiplication of microorganisms began. Considering all the investments made in the premises of the building, as well as those planned for the future, the management of the company considered it opportune, from a strategic and financial point of view, to purchase this property.

### CONTRACTING CREDIT FACILITY

On February 2, 2023, the Company informed about the contracting, based on the decision of the Extraordinary General Meeting of Shareholders (art. 3) no. 1/16.05.2022, a credit for Multi-Product Ceiling - Monocompany from the Export-Import Bank of Romania EximBank SA.

The amount of the loan is 2,000,000 euro and will be used as working capital for the purchase of raw materials for the production of soil fertilizers as well as the purchase of granulated fertilizers from import, which will turn into company assets, thus maintaining a degree of reasonable debt. The loan was granted with a variable interest rate composed of the 6-month EURIBOR reference rate and the interest margin of 2.50% p.a.

### NOTE 10 ON THE VECTOR INDICATOR MADE BY ARIR

In January 2023, ARIR (Romanian Association for Investor Relations), the promoter of the Investor Relations (IR) concept, published the results of VEKTOR, the investor communication indicator for listed companies. For the first time, for companies in BET AeRO, 2 companies out of 31 evaluated, obtained VEKTOR 10 for communication with investors, and Norofert is one of these companies.



### ORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

On April 21<sup>st</sup>, 2023, the Ordinary General Meeting of Norofert SA Shareholders took place. The most important aspects voted by the shareholders were the approval of the method of allocating the net profit for the year 2022, the approval of the company's income and expenditure budget for the financial year 2023, the approval of the registration date (03.10.2023), ex-date (02.10.2023) and the dividend payment date (20.10.2023) for the shareholders who will benefit from the right to the dividend.

# FINANCIAL RESULTS ANALYSIS

## CONSOLIDATED FINANCIAL PERFORMANCE

Indicators of the profit and loss account (RON)	31/12/2021	31/12/2022	Evolution
	Individual	Consolidated	(%) yoy
<b>Operating income, of which:</b>	<b>48,993,625</b>	<b>77,353,092</b>	<b>57.88%</b>
Turnover	51,962,990	70,683,121	36.03%
Inventory variation	-3,973,695	3,910,337	198.41%
Other operating revenues	1,004,330	2,759,634	174.77%
<b>Operating expenses, of which:</b>	<b>39,346,312</b>	<b>62,558,961</b>	<b>59.00%</b>
Materials expenses	23,349,392	41,045,683	75.79%
Personnel expenses	4,731,808	4,735,394	0.08%
Depreciation expense and value adjustments	1,925,264	2,174,904	12.97%
Other operating expenses	9,339,848	14,602,980	56.35%
<b>Operational result</b>	<b>9,647,313</b>	<b>14,794,131</b>	<b>53.35%</b>
<b>Financial income</b>	<b>65,597</b>	<b>242,455</b>	<b>269.61%</b>
<b>Financial expenses</b>	<b>1,243,814</b>	<b>2,807,262</b>	<b>125.70%</b>
<b>Financial results</b>	<b>-1,178,217</b>	<b>-2,564,807</b>	<b>117.69%</b>
Total income	49,059,222	77,595,547	58.17%
Total expenses	40,590,126	65,366,223	61.04%
<b>The gross result</b>	<b>8,469,096</b>	<b>12,229,324</b>	<b>44.40%</b>
Income tax/other taxes	1,380,412	1,662,524	20.44%
<b>Net result</b>	<b>7,088,684</b>	<b>10,566,800</b>	<b>49.07%</b>

**Operating income** of the group reached 77.35 million lei in 2022, an increase of 58% compared to the similar period of 2021 and the consolidated turnover reached 70.68 million lei, an increase of 36% compared to 2021 of which Norofert SA, on an individual level, has a turnover of 67.71 million lei.

**Consolidated net result** - registered an increase of 49% compared to 2021 reaching 10.56 million lei, due to a better presence in the market, significantly higher sales of solid and liquid inputs, the Norofert core business having the greatest influence on the growth unlike the year 2021.

**Inventory variation** - positive, the company had on 31.12.2022 a larger stock of goods than at the beginning of the reporting period. The stock turnover rate is higher, and this fact shows us the company's ability to capitalize on the goods produced, versus keeping them in stock for a longer period.

**Materials costs** - increase of approximately 18 million lei with 75% more than the same period in 2021, due to increased sales of liquid and solid inputs produced. It is also worth noting that all the costs of raw materials and their transport increased during 2022, due to the disruption of logistics flows caused by the war in Ukraine and inflationary pressure in the market.

**Personnel expenses** – they stagnated at the level of 2021, compared to the sales increases that Norofert had in 2021. This fact was also due to the outsourcing of the sales and intermediation process, especially for the areas of the country where the coverage by its own sales force it was not enough.

**Depreciation and amortization expense** – the line of soil fertilizers is amortized over a period of 15 years.

**Other operating expenses** represents, in general terms, the following:

- **Expenditures for services performed by third parties:** outsourcing the distribution of Norofert products in non-covered areas, distribution commissions, marketing, port and customs services, accounting services, agricultural works, expenses for establishing a laboratory and laboratory equipment, in the course of capitalization in depreciation – 6.02 million lei;
- **Shipping costs:** due to the higher volumes of cargo compared to 2021, the company contracted more ships and trucks to which were added other logistics expenses that were higher per unit, due to the logistics crisis in the first part of 2022 - 3.62 million lei;
- **Rent expenses including operational leasing of the car fleet** – 1.63 million lei;
- **Advertising, advertising and protocol expenses** – 0.92 million lei;
- **Insurance premium expenses** – 0.24 million lei;
- **Energy and water expenses** – 0.12 million lei;
- **Machinery and car repairs** – 0.19 million lei;
- **Telecommunications** – 0.16 million lei;
- **Travel** – 0.162 million lei.

**Financial income** – represent differences in the positive direction of the exchange rate, in transfers between bank accounts, largely due to the appreciation of the dollar in recent months.

**Financial expenses** - experienced a 125% increase reaching 2.8 million lei, coming from interest for loans, factoring, discounts and bond coupons from the year 2022.

**Cash-flow** the company experienced an improvement compared to 2021 and a very large difference vs. 2020, due to the positive cash-flow that characterized the year 2022. Factoring, BO discounts and sales of solid fertilizers with advance payment brought cash to the company, which was used to finance the investments necessary to put the line into operation of granulated fertilizer production, in the Zimnicea farm and the acquisition of laboratory equipment for multiplying microorganisms and bacteria.

## INDIVIDUAL FINANCIAL PERFORMANCE NOROFERT SA

Indicators of the profit and loss account (RON)	31.12.2021	31.12.2022	Evolution (%) yoy
<b>Operating income, of which:</b>	<b>48,993,625</b>	<b>72,819,439</b>	<b>48.63%</b>
Turnover	51,962,990	67,711,924	30.31%
Inventory variation	-3,973,695	3,854,643	197.00%
Other operating revenues	1,004,330	1,252,872	24.75%
<b>Operating expenses, of which:</b>	<b>39,346,312</b>	<b>59,256,485</b>	<b>50.60%</b>
Materials expenses	23,349,392	39,660,187	69.86%
Personnel expenses	4,731,808	4,585,666	-3.09%
Depreciation expense and value adjustments	1,925,264	1,967,889	2.21%
Other operating expenses	9,339,848	13,042,743	39.65%
<b>Operational result</b>	<b>9,647,313</b>	<b>13,562,954</b>	<b>40.59%</b>
<b>Financial income</b>	<b>65,597</b>	<b>242,455</b>	<b>269.61%</b>
<b>Financial expenses</b>	<b>1,243,814</b>	<b>2,780,585</b>	<b>123.55%</b>
<b>Financial results</b>	<b>-1,178,217</b>	<b>-2,538,130</b>	<b>115.42%</b>
Total income	49,059,222	73,061,894	48.93%
Total expenses	40,590,126	62,037,070	52.84%
<b>The gross result</b>	<b>8,469,096</b>	<b>11,024,824</b>	<b>30.18%</b>
Income tax/other taxes	1,380,412	1,628,427	17.97%
<b>Net result</b>	<b>7,088,684</b>	<b>9,396,397</b>	<b>32.55%</b>

**Turnover** at the individual level of Norofert SA increased in 2022 by 30% reaching 67.71 million lei, approximately 90 % of this being generated by the core business, the production of inputs and soil bioprotection. The range of solid fertilizers also saw a significant increase for 2022.

**Materials expenses** reached 39 million lei in 2022, an increase of 69% compared to the same period of 2021, as a result of the increase in sales of liquids and solids, own production, but also the general increase in prices for **raw materials** in 2022.

**Net profit** of Norofert SA in 2022 was 9.39 million lei, an increase of 32.55% compared to 2021. Although the inflation and crises of 2022 affected agribusiness, Norofert managed to maintain a high level of profitability, which is expected to increase in terms of margin from Q1 2023, when prices are expected to normalize and the company's net margin to increase.

## INDIVIDUAL FINANCIAL PERFORMANCE AGROPROD CEV SRL

Indicators of the profit and loss account (RON)	31.12.2021	31.12.2022	Evolution (%) yoy
<b>Operating income, of which:</b>	<b>4,881,363</b>	<b>4,533,653</b>	<b>-7.12%</b>
Turnover	1,970,726	2,971,197	50.77%
Inventory variation	748,990	55,694	-92.56%
Other operating revenues	2,161,647	1,506,762	-30.30%
<b>Operating expenses, of which:</b>	<b>5,692,143</b>	<b>3,302,476</b>	<b>-41.98%</b>
Materials expenses	1,982,612	1,385,496	-30.12%
Personnel expenses	88,574	149,728	69.04%
Depreciation expense and value adjustments	778,439	207,015	-73.41%
Other operating expenses	2,842,518	1,560,237	-45.11%
<b>Operational result</b>	<b>-810,780</b>	<b>1,231,177</b>	<b>251.85%</b>
<b>Financial income</b>	<b>80,325</b>	<b>0</b>	<b>-100.00%</b>
<b>Financial expenses</b>	<b>324,090</b>	<b>26,677</b>	<b>-91.77%</b>
<b>Financial results</b>	<b>-243,765</b>	<b>-26,677</b>	<b>-89.06%</b>
Total income	4,961,688	4,533,653	-8.63%
Total expenses	6,016,233	3,329,153	-44.66%
<b>The gross result</b>	<b>-1,054,545</b>	<b>1,204,500</b>	<b>214.22%</b>
Income tax/other taxes	35,233	34,097	-3.22%
<b>Net result</b>	<b>-1,089,778</b>	<b>1,170,403</b>	<b>207.40%</b>

A groprod CEV SRL is the first company acquired and integrated into the Norofert business. The figures presented above demonstrate the successful integration of this company into the Group and the differences between 2021 and 2022 are undeniable. The exploited hectares are divided as follows:

- Norofert SA – 340 hectares
- Agroprod CEV SRL – 658 hectares

In 2022 **operating income** reached 4.53 million lei in a slight decrease of -7% compared to the similar period in 2021. It is important to mention here that in 2021 operating income reached 4.88 million lei because they also included the sale of assets to Norofert SA. The 2022 operating income of 4.53 million lei is pure income from agricultural production. Efficient management of resources and land has led to a fundamental change in Agroprod's finances. The exclusive use of the Norofert product portfolio in Agroprod's bio-conversion crops brought higher production increases than the area average.

The subsidiary registered a **net profit in 2022** of 1.17 million lei, up 207% compared to 2021 due to the efficiency of agronomic processes, agricultural works and a good estimate of the grain market, all harvest



sales being made close to the highs of the year, without storing quantities for autumn / winter in order to capitalize, when the prices experienced a major drop.

From the point of view of financing the purchase of the Zimnicea farm, the data are as follows:

- 3.32 million lei – Banca Romaneasca bank loan, maturity 30.10.2026;
- 6.2 million lei – payments from own sources representing social parts (4.44 million lei) and payments related to machinery and real estate;
- 9.53 million lei – total payments.

## CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION

Balance sheet (RON) – at the group level	31/12/2021	31/12/2022	Evolution
	Individual	Consolidated	(%) yoy
<b>Fixed assets</b>	<b>9,733,712</b>	<b>20,661,368</b>	<b>112.27%</b>
<b>Current assets, of which:</b>	<b>53,324,374</b>	<b>56,110,226</b>	<b>5.22%</b>
Inventories	6,975,385	12,781,924	83.24%
Receivables	44,233,251	41,643,338	-5.86%
Cash and cash equivalents	2,115,738	1,684,964	-20.36%
<b>Advance expenses</b>	<b>668,407</b>	<b>154,351</b>	<b>-76.91%</b>
<b>Total assets</b>	<b>63,726,493</b>	<b>76,925,945</b>	<b>20.71%</b>
Current liabilities	18,613,989	27,984,337	50.34%
Long-term debt	18,414,162	21,134,324	14.77%
Advance income	6,042,082	2,777,794	-54.03%
<b>Total debts</b>	<b>43,070,233</b>	<b>51,896,454</b>	<b>20.49%</b>
Equity	20,508,879	24,885,618	21.34%
Provisions	147,381	143,872	-2.38%
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>63,726,493</b>	<b>76,925,945</b>	<b>20.71%</b>

**Fixed assets** - increase by 112% - represents the totality of tangible and intangible assets, including payments for the social parts related to Agroprod CEV SRL, 4.46 million lei. This payment was made from the company's cash.

**Inventories** - increased by 83%, due to their rapid turnover, an important indicator for the company's ability to capitalize on the production and the goods it purchases, without the threat of inventory devaluation.

**Claims** decreased by -5% due to a more efficient process of their early capitalization, especially through factoring and BO discounting operations.

For a better understanding regarding the investment in the production line for soil fertilizers we propose a brief historical analysis regarding the receivables. In other words, the company's management aimed for **a reduction in the share of receivables in assets**, 38% of Norofert's sales being solid products, although liquids also saw an increase compared to 2021, we are referring to increased volumes for 2022. It is clear that the investment in the solids line was a financial step, and above all a strategic one, well thought out and executed, and Norofert has access to the market to capitalize on the production of soil fertilizers.

**Total assets** - 20% increase due to merchandise stocks, receivables, production lines, machinery and especially the buildings purchased by the company in Zimnicea and Filipestii de Padure (agricultural base: platform and buildings, factory building).

**Total debts** - they increased by 20%, especially the heading of long-term debts, which experienced an increase of 14.77%, following the contracting of credits ( acquisition of the Filipesti Factory and acquisition of Zimnicea farm).

**Provisions** - in line with the provisioning policy, Norofert will add to the provisioning column all disputes, provisioned amounts from unused vacations. Amounts that pass the deadline and are not collected, according to aging, are proposed by the auditor to be set up in the provision, the amounts being adjusted from the **receivables heading**, the same is done for amounts in advance with an expired term.

Name of the provision for the financial year 2022	Growth	Provision reversals	Total amount at end of financial year 2022
Provisions for uncollected customers	381.705	219.384	162.321
Provisions for litigation	13.576	0	13.576
Provisions for impairment of receivables	365.963	1.026	364.937

It is important to note that **the group's assets** reached 76.9 million lei. This is very relevant, especially considering that, at the 2020 listing, the company was worth a total of approximately 20 million lei. Of course, for a manufacturer like Norofert, stocks are a very important factor and ensure agility in the market, the ability to fulfill orders, especially in a climate of general logistics blockage, which particularly affects the supply of raw materials.

**Cash-flow** it allowed the company to supply raw materials to avoid any delay to customers and ensure advantageous prices, in a year like 2022 with price fluctuations that caused problems for the entire industrial production.

#### INDIVIDUAL FINANCIAL POSITION OF NOROFERT SA

Balance sheet (RON) – individual at group level	31.12.2021	31.12.2022	Evolution (%) yoy
<b>Fixed assets</b>	<b>9,733,712</b>	<b>19,355,933</b>	<b>98.85%</b>
<b>Current assets, of which:</b>	<b>53,324,374</b>	<b>49,973,875</b>	<b>-6.28%</b>
Inventories	6,975,385	8,437,086	20.96%
Receivables	44,233,251	39,993,973	-9.58%
Cash and cash equivalents	2,115,738	1,542,816	-27.08%
<b>Advance expenses</b>	<b>668,407</b>	<b>110,979</b>	<b>-83.40%</b>
<b>Total assets</b>	<b>63,726,493</b>	<b>69,440,787</b>	<b>8.97%</b>
Current liabilities	18,613,989	22,943,269	23.26%
Long-term debt	18,414,162	20,511,463	11.39%
Advance income	6,042,082	2,777,794	-54.03%
<b>Total debts</b>	<b>43,070,233</b>	<b>46,232,526</b>	<b>7.34%</b>
Equity	20,508,879	23,064,389	12.46%
Provisions	147,381	143,872	-2.38%
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>63,726,493</b>	<b>69,440,787</b>	<b>8.97%</b>

**Operating cash** - the company, in addition to the producer, is also a distributor and due to market conditions in the Romanian agribusiness, it is also a financier for farmers. Being a capital-intensive business model, this situation makes the company's cash-flow improvement even more gratifying.

It is undeniable that the management team managed the company's cash effectively and responsibly. It should be noted that for the entire year 2022, the company did not attract financing either in the form of a share capital increase or bonds (capital infusion into the company), thus the company proving the viability of the business model.

## INDIVIDUAL FINANCIAL POSITION OF AGROPROD CEV SRL

Balance sheet (RON) – individual at group level	31.12.2021	31.12.2022	Evolution (%) yoy
<b>Fixed assets</b>	<b>1,066,947</b>	<b>1,305,435</b>	<b>22.35%</b>
<b>Current assets, of which:</b>	<b>3,318,231</b>	<b>6,136,351</b>	<b>84.93%</b>
Inventories	2,959,066	4,344,838	46.83%
Receivables	425,555	1,649,365	287.58%
Cash and cash equivalents	-66,390	142,148	314.11%
<b>Prepayments</b>	<b>0</b>	<b>43,372</b>	<b>100.00%</b>
<b>Total assets</b>	<b>4,385,178</b>	<b>7,485,158</b>	<b>70.69%</b>
Current liabilities	3,308,500	5,041,068	52.37%
Long-term debt	425,851	622,861	46.26%
Advance income	0	0	0.00%
<b>Total debts</b>	<b>3,734,351</b>	<b>5,663,929</b>	<b>51.67%</b>
Equity	650,827	1,821,229	179.83%
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>4,385,178</b>	<b>7,485,158</b>	<b>70.69%</b>

## MAIN ECONOMIC-FINANCIAL INDICATORS NOROFERT SA

	December 31, 2021	December 31, 2022
1. Liquidity indicators		
a) Current liquidity indicator (Current assets / Short-term liabilities)	2.99	2.18
b) The immediate liquidity indicator (Current assets-inventories/Short-term liabilities)	2.53	1.81
2. Risk indicators		
c) General debt ratio (Total liabilities/Total assets)*100	67.5%	66.5%
d) The debt level indicator (Total liabilities/Equity)*100	89.79%	88.93%
3. Activity indicators		
e) The speed of rotation of fixed assets Turnover/Fixed assets)	6.39	3.50
f) Turnover rate of total assets (Turnover/Total assets)	0.82	0.98
4. Profitability indicators		
g) Return on capital employed	0.25	0.31
g) Gross margin rate on sales	18.57	20.03

## NOROFERT SA COMMERCIAL RECEIVABLE DETAILS

**Claims** experienced, compared to the end of 2021, a decrease of -5.86%. As we have stated every time, receivables are a good indicator for the evolution of a company, especially in an industry where credit means a large part of the sales activity. The decrease in receivables, compared to 2021, comes as a result of their good management and their transformation into cash before the deadline through factoring and BO discounts.

Also, Norofert S.A. used **receivables** worth approx **15 million lei** to guarantee the bank loans intended for the purchase of the factory in Filipeştii de Pădure as well as the credit line of 2 million euro, both contracted with EximBank SA.

Overdue receivables (31.12.2022) represented approximately 1.4% of total receivables, at the time of writing this report, they were reduced to 0.2%.

Accounts receivable by:	AMOUNT (RON)
15.07.2023	26,976,232
30.10.2023	12,457,825
<b>Total receivables (RON)</b>	<b>39,434,057</b>

## ASSESSMENT OF THE TECHNICAL-MATERIAL SUPPLY ACTIVITY (INDIGENOUS SOURCES, IMPORT SOURCES)

The raw material used by Norofert for all product ranges has a ratio of 70/30 in favor of domestic sources. Apart from products that cannot be manufactured or extracted in Romania (vegetable amino acids from soy, phosphate rock, potassium sulfate, etc.).

Price fluctuations for the main import raw materials are not significant, not being considered commodities. There is, in the last 5 years, an average fluctuation of +/-5% for amino acids or phosphate rock, with the highest fluctuation recorded in 2022, where logistics costs have caused the price of some raw materials to increase by 12%.

However, the price variations for many of the raw materials, products and auxiliary goods (bags, cans, etc.) are noticeable with the beginning of the Russian invasion in Ukraine, the problems on supply flows affecting the entire agribusiness chain together with significant price increases.

Raw materials are purchased 3 months before the start of the agricultural season to allow a comfortable production time. Depending on the forecasts, the production flow is adapted and products that cover 70% of the forecasts are put into production. During the campaign, depending on pedo-climatic conditions and/or pest or disease attacks, spot orders are produced, mostly of biocontrol products.

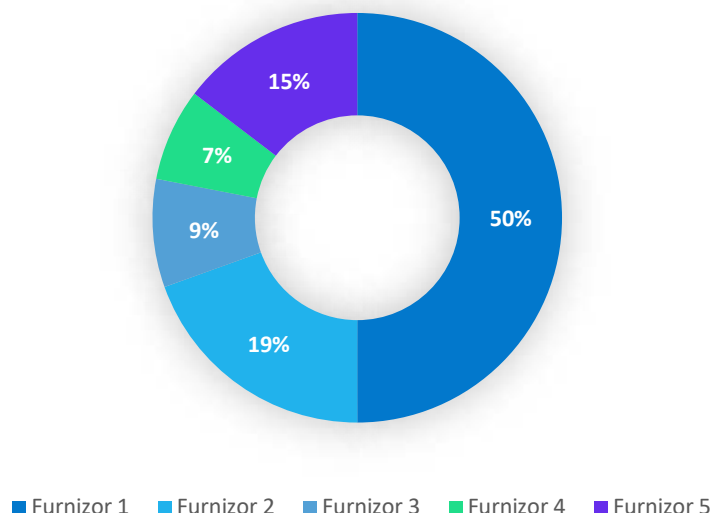
The main suppliers of seeds and conventional pesticides, used for the sale of technology packages with foliar fertilizers, are local importers and distributors. Norofert has not developed dependent relationships with a single supplier, and the classification below varies from year to year. The company chooses its suppliers primarily based on the quality of the products, but also on the competitive price-quality ratio, which ensures the integrity of the Norofert formulas.

In 2022, very good growth was also recorded in the soil fertilizer segment, with the company securing import contracts from Egypt for phosphorus-containing fertilizers, contracts that give us access to raw material for the fertilizer line. Direct access to the source of raw material extraction ensures stability and predictability for years to come, and multi-year contracts shelter the company from the fluctuations observed in the fertilizer market in recent months.

The first 5 most important suppliers, by share in the total value of orders in 2022:



## Share in the total value of the orders



### EVALUATION OF SALES ACTIVITY

The Romanian agricultural cycle is divided into two main seasons, each having a different influence on the company's financial performance:

- **Spring campaign** - takes place between February and May, with maximum activity in March and April; is the season to plant sunflowers, corn, peas, and soybeans and apply treatments to fall-seeded wheat, barley, and canola that overwintered (ie, grew and survived the winter season). The harvest of these crops takes place in the same year, in the months of September and October, and the payments from the farmers are collected between October and November.
- **Autumn campaign** – takes place the following year in July and generally payments from farmers are collected between August and October, with peak activity from mid-September to the end of October; it is the time for sowing wheat, barley and rapeseed. These crops are harvested in September.

**Sales growth** of own products was due to the increase of the customer base and the coverage of a larger territory. In agriculture, the period between Q3 and Q4 has many key events: the spring crops are harvested (flowers, corn, soybeans, etc.), the receivables related to these sales are closed and new crops of wheat, barley and rape are established, which obviously, generates a new set of receivables, maturing in 2023. The peculiarity of this autumn agricultural season is the prolonged drought which, even at the time of writing this report, makes the campaign to establish autumn crops very difficult.

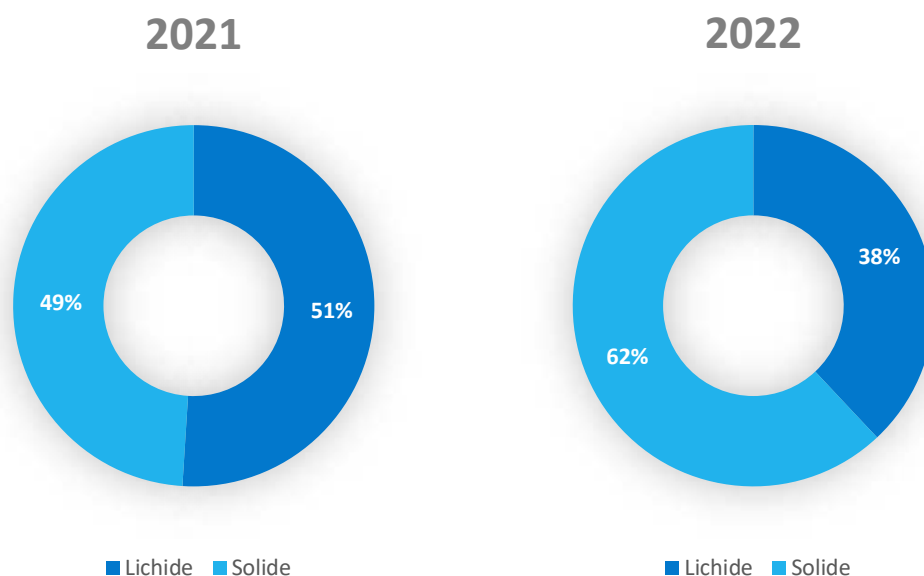
Despite the difficult period, in which farmers' finances are under pressure, Norofert has a **very good collection rate**, due to a rigorous selection of customers, Coface insurance and close monitoring of the condition of the crops.

**Sales for the Hobby Range**, both for production under Norofert's own brand and for our partners, SemPlus, Dr. Soil, Rodnic and Agrocosm, experienced accelerated growth in 2022, marking the best period so far in terms of the quantities traded. Sales experienced a positive dynamic even in the conditions of the seasonality of this business line.

**Grain trading** represented a share of 5.5% of the turnover, a decrease versus 2021, due to the increased volatility of the grain market, the low price for organic grain vs. conventional in the context of the war in Ukraine. Norofert considered that the risk associated with the trading activity in 2022 is very high and preferred to carry out grain transactions only in the "spot" regime, where there was a risk of non-payment for receivables. With the stabilization of the international markets, the trading activity will be resumed in normal parameters.

**Sales of liquid products** (fertilizer range and bioprotection range) increased versus 2021, helped by the introduction of technological packages of granulated fertilizers produced in-house, a trend that will bring increases in the following periods for both categories because, together, they cover the entire range of fertilization needs for a farm.

**Sales of solid fertilizers** have increased significantly versus 2021, a trend that is also maintained for Q1 2023, due to the commissioning of the new production line. The solid fertilizer line in the Filipeştii de Pădure factory is responsible for a production of approximately 3,000 tons so far, to cover the need for special solid fertilizers.



## OUTLET MARKET

In 2022, the main sales market for Norofert products was Romania, with different distribution channels for each of the 3 business lines. Externally, the company signed an exclusive distribution agreement with a company from the Republic of Moldova for a period of 4 years, starting on 11.02.2022.

The Organics range and the Karisma range reach large agricultural farms through Norofert sales agents. The Hobby Gardening range is distributed through phytopharmaceutical chains, as it is also sold on its own website <https://www.norofert.store.ro>.

Also in 2022, the Company completed the commissioning of an organic soil fertilizer production line as a result of increased sales during the agricultural campaigns of recent years and increased market share for the company, both in the organic farming niche and in agriculture conventional. Until the installation of this line, Norofert had a limited portfolio of soil fertilizers, which could not reach its full potential, due to the lack of a high-capacity production line. But by purchasing and installing this new line, the company can meet the ever-increasing demand.

Following this investment, Norofert became the largest producer of ecological soil fertilizers in Romania. Through this own production line of organic soil fertilizers, Norofert has a unique competitive advantage over all other players present in Romania.

Regarding sales by product category, they are presented as follows:

Sales by product category (% of total sales)	2020	2021	2022
Fertilizers	38%	43%	44%
Biocontrol products	42%	35%	24%
Seed treatment	7%	2%	2%
Special products	3%	5%	10%
Soil fertilizers	10%	15%	20%

Sales of solid fertilizers have increased significantly compared to 2021, a trend that will also be maintained for 2023 due to the commissioning of the new production line. The solid fertilizer line in the Filipești de Padure factory is capable of a production of 45 tons per day to cover the need for special solid fertilizers.

## MARKET SHARE PERCENT

On a market for phytosanitary products and organic fertilizers valued at 10-12 million euros, Norofert has an approximate market share of 30%, estimated by reporting the number of hectares of organic crops for which the phytosanitary / organic fertilizer requirement was covered by Norofert sales to the total number of hectares of agricultural crops on which ecological inputs are applied. According to the expectations of the Norofert management, considering the fact that, at present, phytosanitary products and foliar fertilizers are sold almost exclusively on this market, the increase in the production capacity and sale of organic soil fertilizers will contribute to the consolidation and amplification of the competitive position.

In Romania, there are three relevant local producers of inputs for ecological agriculture, BHS Bio Innovation SRL, Romchim Protect SRL, and Norofert SA. both ecological and conventional inputs, such as Naturevo SRL, Biochem SRL, Alcedo SRL, Agricover SA.

Although Norofert is the leader on the organic fertilizer market in Romania, it has little recognition on the conventional agricultural market, where it has to compete with both local and international companies, including important players such as Lebosol or InterMag Polonia.

Competitive advantages of Norofert on the profile market:

- Fair prices, aligned with the conventional market;
- Long-term lending (180 – 280 days);
- The full range of products;
- Innovative products;
- National coverage through partner distributors;
- Immediate availability of products;
- Delivery in 24-48 hours through specialized services;
- The possibility of purchasing part of the production from customers in compensation for the debt;
- Integrated pre / post sale services;
- Specialized consultancy, both in the agricultural technical field and in the field of legislation;
- Membership of professional associations in the field;
- Brand and product awareness.

## EXPORT

US business has developed since the launch in two important and essential directions for the start-up. The first is field testing in authorized centers to generate officially recognized results, a step that supports the entry into B2B distribution networks to farmers. The second direction is the approval of Norofert USA LLC products as Minimum Risk Pesticides and they are awaiting OMRI certification for 2023.

## READY-TO-USE RANGE

Our products in the Ready to Use range come already in the perfect mix to ease your work in your organic garden. Just shake and spray and you will see the amazing results. All 100% natural.



## BIG FARMS

A rich soil makes a rich farmer. Great crops year after year while keeping the soil alive and nurturing. Add the great effectiveness of our products and you will choose Norfert USA 100% natural products year after year.

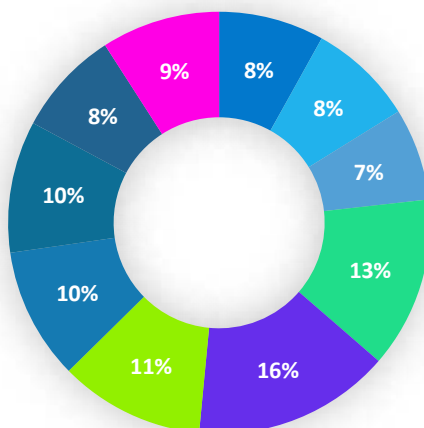


In February 2022, Norofert concluded an exclusive distribution agreement with a company based in the Republic of Moldova. According to the contract, the Distributor will have exclusivity for the distribution of Norofert products on the territory of the Republic of Moldova, for a period of 4 years, starting from 11.02.2022.

## SIGNIFICANT CLIENTS

In terms of customer dependency, during 2022, the following 10 companies represented the largest customers for Norofert Group:

Share in turnover



■ Client 1 ■ Client 2 ■ Client 3 ■ Client 4 ■ Client 5 ■ Client 6 ■ Client 7 ■ Client 8 ■ Client 9 ■ Client 10

## CORPORATE ASSETS OF THE ISSUER

The company carries out production activities in the factory in Filipestii de Padure (Prahova county), established in August 2019 and acquired in 2022, where there are 3 production lines of organic fertilizers - liquid, solid, effervescent pills and it has started the design of a laboratory research and multiplication of microorganisms.

### Filipestii de Padure factory

The factory in Filipestii de Padure has an area of 2,400 square meters for production, equipped with 2 cranes of 2.5 tons each and storage racks, concrete platform of 5,000 square meters, office spaces of 150 square meters and storage spaces of 600 square meters.

### Zimnicea Farm

The company's farm from Zimnicea has an area of 1.000 ha cultivated in ecological mode. The farm has 22,000 m2 of concrete yard and urban land, approximately 3,000 m2 of warehouses, as well as a full range



of agricultural equipment sufficient to operate 1,800+ ha of land, thus enabling scalability. All farm equipment is no more than three years old and in excellent working condition.

### Headquarters in Bucharest

For the purpose of carrying out daily activities, Norofert also owns assets such as laptops, computers, mobile phones, multifunction printers, as well as furniture items. All of these are located at the company's workplace in Str. Justitiei 63, Bucharest.

In addition, given the specifics of the company's activity, as well as the numerous sales team that travels throughout the country to sell Norofert products to farmers, the company currently has 27 vehicles.

### The degree of wear and tear of the issuer's properties

The degree of wear and tear of the properties owned by the company does not raise significant problems on the performance of the activity.

IT equipment owned by the company has a degree of physical wear specific to office activity - low.

### Specifying potential issues related to ownership of the issuer's tangible assets

There are no problems regarding the right of ownership of the tangible assets owned by the company at the factory in Filipestii de Padure and at the headquarters in Bucharest, since the goods are fully owned by the company, they are not rented.

## EVOLUTION OF NRF SHARES ON THE BUCHAREST STOCK EXCHANGE

Norofert shares debuted on the AeRO market of the Bucharest Stock Exchange on March 3, 2020 under the symbol NRF at a market capitalization of 20 million lei. From the moment of listing until 31.12.2022, a number of 11,042,238 NRF shares were traded.

At the time of writing this financial report, the company has a market capitalization of 100 million lei, 5 times its value since listing, and a shareholder base of over 3,200 investors.

On 31.12.2022, Norofert's shareholding structure was as follows:

A ctionary	Number of shares	% of the share capital
Popescu Vlad Andrei	6,237,388	36.3741%
Retai investors	6,114,504	35.6575%
Popescu Ileana	2,576,960	15.0279%
Alexe Marian Marius	1,994,420	11.6307%
Legal persons	224,608	1.3098%

## DIVIDEND POLICY

The company's management proposes to change the dividend policy by adding a cash dividend with annual growth. The proposal for the first dividend is worth 1.2 million lei gross. The company's management considers this dividend policy to be an important proof of the company's responsibility, the amount of the dividend being a conservative and sustainable one for a developing company. Although Norofert has proven that it can generate profit and value for shareholders, this new dividend policy comes as a necessity to meet the criteria specific to companies listed on the BVB Main Market. This approach also exists in the company's non-financial reporting. The transition to the main segment of BVB, which has not been proposed in the GSM so far, will be done in the future when there is a good reason.

In the listing memorandum, the company proposed a dividend through free shares over the budgeted period of 3 years, 2020-2022. Thanks to the savings made on the installation of the solids line of approximately 0.5 million lei and on the purchase of the factory of 1 million lei, the company is in a position to propose a cash dividend one year earlier than the original management plan.

The new proposal for the dividend distribution was approved by the company's shareholders during the Annual General Meeting, which took place on April 21<sup>st</sup>, 2023, and the dividend payment was set for October 21<sup>st</sup>, 2023.

## **PROPOSAL FOR PROFIT DISTRIBUTION**

The proposal to distribute the profit related to the year 2022 was approved during the Ordinary General Meeting of Norofert Shareholders held on 21.04.2023.

## **DESCRIPTION OF ANY ACTIVITIES OF THE ISSUER TO PURCHASE ITS SHARES**

This is not the case – the issuer not conducting such operations in the last 4 years.

## **IF THE ISSUER HAS SUBSIDIARIES, SPECIFICATION OF THE NUMBER AND NOMINAL VALUE OF THE SHARES ISSUED BY THE PARENT COMPANY OWNED BY THE SUBSIDIARIES**

None of the affiliated companies own shares or bonds issued by Norofert SA.

## **IF THE ISSUER HAS ISSUED BONDS AND/OR OTHER DEBT SECURITIES, PRESENTATION OF HOW THE ISSUER WILL PAY ITS OBLIGATIONS TO THE HOLDERS OF SUCH SECURITIES**

On January 21, 2020, Norofert SA successfully closed the first private placement for corporate bonds and attracted 11.5 million lei from investors on the Bucharest Stock Exchange. 102 investors participated in the placement, the average subscription being over 100,000 lei. As part of the offer, 115,000 corporate bonds with a nominal value of 100 lei and a maturity of 5 years were put up for sale. The annual interest rate, which must be paid semiannually, was set at 8.5%. On June 5, 2020, corporate bonds were admitted to trading on the SMT segment of the Bucharest Stock Exchange, under the symbol NRF25.

At the time of writing this financial report, the company is up to date with the payment of the coupons related to the bond issue.

## **ELEMENTS OF PERSPECTIVE REGARDING THE ISSUER'S ACTIVITY**

Although the outlook for 2023, at the time of writing this financial report, does not look very optimistic, due to pressure on grain prices from Ukraine's massive export, political instability and climate risk, we still remain confident that agriculture will once again show resilience, as it did in the year 2022.

Last year taught us that the main priority is maintaining the customer base, growing it in a healthy way and making efforts to preserve the margins on the basis of which Norofert SA managed to grow, despite an inflationary climate that put pressure on costing own products.

The growth philosophy for 2023 is one of consolidation, non-risk-taking and stability in terms of market trajectory. These do not prevent the growth that Norofert will present in the BVC for the year 2023, being very important to understand that we value the stability and health of the company at the expense of massive annual increases.

The large investments completed in 2022 strengthen our position and lay the foundations for healthy growth in the years to come, and the continuation of the ongoing investments confirms the company's desire for growth. Among the important investments for 2023, we mention the microorganism research and multiplication laboratory in Filipești de Padure, the investments in the liquid production line and the implementation of the irrigation system for a minimum area of 150 ha at the farm in Zimnicea.

# RISKS

**PRICE RISK** – this represents the risk that the market price of the products sold by the company will fluctuate to such an extent as to make the existing contracts unprofitable. Since the company is a producer of agricultural inputs, it has the unique advantage of setting the price of the products it sells, of course in line with the prices of other producers active in the market. In the agricultural sector, it is customary for producers of agricultural inputs to set a relatively high standard price list, which allows for a significant profit margin, and then offer discounts according to each individual customer, taking into account the payment term and of the quantity of products purchased. Having a high level price list allows the company to have a flexible pricing policy, manage pricing risks and adapt to changing market prices from day to day, from customer to customer. Even with significant reductions, the company still manages to maintain a healthy ratio of production costs to selling costs, which also include indirect expenses. Regarding the prices for the raw materials used for the production of fertilizers, it is important to emphasize that in general there are no large price fluctuations and they are relatively low considering the final selling price of the products. Therefore, since the issuer does not engage in distribution activity, which involves significant price risk, its exposure to price risk is relatively small. The only exception where the company is exposed to price risk is when it purchases seeds or third-party products, as would happen in the case of promoting the Karisma line. However, products purchased from third parties are never sold separately, but only in specially designed packages that include the issuer's own products, thus helping to mitigate the risk. Being included in the package, any margin losses from third-party products are covered by the high margin from other products in the package, which are own products.

**LIQUIDITY RISK** – liquidity risk is associated with the holding of fixed or financial assets and their transformation into liquid assets. The company does not hold any financial assets other than shares in subsidiaries, but it does hold fixed assets, most of which are the equipment needed to run the day-to-day activities at the company's two manufacturing facilities. The company does not intend to sell these assets, as they are necessary to ensure the current business.

**CREDIT RISK** – the risk that the Group incurs a financial loss as a result of a client's failure to fulfill contractual obligations, which results mainly from trade receivables or from the possible failure to fulfill obligations under some financial instruments. The company is exposed to credit risk in the conditions where the specifics of the activity and the business model require crediting customers for terms of over 180-360 days. In order to reduce exposure to the risk of non-collection of receivables specific to this sector, Norofert has implemented a policy of careful customer selection excluding small farmers without a history of good payments and has focused on large farmers from organic and conventional agriculture. The company's Risk Department makes a thorough evaluation of each customer sent for approval by the field sales team. Following this evaluation, creditworthy customers receive a credit limit, with which they can purchase products from the Norofert portfolio.

This Department for risk management was established following the private placement in July 2019. The role of this department is to minimize financing risk through risk policies adapted to business lines (Norofert Karisma, Organics and Fito). The risk policy is based on the definition of a set of evaluation criteria, criteria that consider a correct evaluation of the customer's creditworthiness from a commercial point of view (type of partner, type of culture, worked area, history), legal (litigation) and financial (turnover, number of employees, CRC incidents, stocks, etc.). The financing or granting of a credit limit is carried out on the basis of the criteria mentioned above, each credit limit being secured by guarantee instruments or additional guarantees requested following the analysis of the customer. The customer monitoring process helps to identify possible legal and financial situations / changes in the activity of the customer who was granted a LC (line of credit). These situations may lead to the modification of the financing decision. The monitoring process is carried out from the moment of granting the LC to the moment of collection of debits. The Debt Collection procedure is structured on exact periods that allow both the amicable collection and the enforcement of guarantees, where applicable. All these activities included in the risk procedure must allow for the most accurate assessment of the customer's creditworthiness at the time of the financing request and of his future payment capacity, so that the financing decision is taken in conditions of zero risk of non-recovery on

time and in total of the financing granted to the customer.

**CURRENCY RISK** - the possibility of recording losses from international commercial contracts or other economic relationships, due to the change in the exchange rate of the currency in the period between the conclusion of the contract and its maturity.

**CASH-FLOW RISK** – this represents the risk that the company will not be able to honor its payment obligations when due. The periods of the year when the company is exposed to cash-flow risk are the months before harvest (June for canola, July for wheat and October for sunflower and corn). A prudent cash-flow risk management policy involves maintaining a sufficient level of cash, cash equivalents and the availability of financing through appropriately contracted credit facilities. The company monitors the level of forecasted cash inflows from the collection of trade receivables, as well as the level of forecasted cash outflows for the payment of trade payables and other debts. The cash-flow risk is limited through factoring operations on eligible customers and marketing campaigns that encourage the advance payment of some products in exchange for higher discounts.

**THE RISK ASSOCIATED WITH INTEREST RATES AND FINANCING SOURCES** - In the event of deterioration of the economic environment in which the issuer operates, it could find itself unable to contract a new loan under the conditions it previously benefited from, a fact that could lead to an increase in financing costs and negatively affect the financial situation of the company.

**COUNTERPARTY RISK** – this is the risk that a third party natural or legal person will not meet their obligations under a financial instrument or under a customer contract, thus leading to a financial loss. The company's exposure to counterparty risk is limited because the company does not sell products that it does not have in stock. In order to optimize costs, any type of third-party products, such as wheat seeds that the company includes in its packages to promote the Karisma line, are bought in advance at the beginning of the season to ensure sufficient stock. While this limits the company's counterparty risk, it increases the risk of the company's assets, which is explained in detail above.

**RISK RELATING TO COMPANY-OWNED ASSETS AND DEPRECIATION OF INVENTORIES** - As of December 31, 2021, Norofert's inventory of current assets included goods comprising wheat seeds, nitrogen fertilizers

and soil fertilizers produced by a third party, which were purchased by Norofert for inclusion in technology packages. The risk that the wheat seeds deteriorate for several reasons (weather, atmospheric or storage conditions just to mention a few) and cannot be in optimal condition to be resold is considered insignificant.

#### **RISK ASSOCIATED WITH POLITICAL AND SOCIAL INSTABILITY IN THE REGION –**

**POLITICAL AND MILITARY INSTABILITY** in the region, such as the war in Ukraine, can lead to deeply unfavorable economic conditions, social unrest or, in the worst case, military confrontations in the region. The effects are largely unpredictable but may include a decline in investment, significant currency fluctuations, increases in interest rates, reduced credit availability, trade and capital flows, and increases in energy prices. These and other unforeseen adverse effects of the crises in the region could have a material adverse effect on the Group's business, prospects, results of operations and financial position.

**GENERAL ECONOMIC RISKS** - the issuer's activities are sensitive to business cycles and general economic conditions. Both international financial crises and the unstable economic environment can have significant negative effects on the activity, operational results and financial position of the issuer. Socio-political turmoil can also impact the business of the company. The international financial markets felt the effects of the global financial crisis that started in 2008. These effects were also felt on the Romanian financial market in the form of the low liquidity of the capital market, as well as through an increase in medium-term financing interest rates, because of the global liquidity crisis. In the future, such a scenario could be repeated and the possible significant losses suffered by the international financial market, with major implications on the Romanian market, could affect the Issuer's ability to obtain new loans or financing, under sustainable conditions.

**RISK OF PANDEMIC** - Although ignored in the last decades, this risk (especially the risk of global epidemics, respectively the risk of a pandemic) has returned to the public's attention. Although for some companies these may become opportunities, at least in the short term, the overall economic impact is considered to be negative. Thus, there are opinions that, depending on the nature and severity of the pandemic, it can induce recessions lasting a quarter, or even several years. In conditions where the reactions of the public



authorities and/or the medical community would not be the right ones, there is even a risk of a depression that would lead to important reductions in economic activity and in the price of most assets. For example, in the first months of 2020, a coronavirus pandemic (SARS-COV-2), known as COVID-19, emerged. This pandemic has resulted in declines of more than 25% from their most recent highs for major stock indices globally. This has similarly influenced the local capital market. Moreover, internationally, most major asset classes have been severely negatively impacted, even those that traditionally function as havens for investors.

#### **THE RISK DUE TO THE SPECIFIC ACTIVITY –**

The company operates in the field of niche agriculture of products intended especially for organic farming. As a result of the strategy at the level of the European Union and Romania, farmers benefit every year from subsidies that significantly support the activity of farmers. Although no information is known in this regard, if in the future this strategy undergoes adjustments/changes in the direction of decreasing subsidies, this may also have a negative impact on the company's customers, with a potential impact on the collection of receivables and/or new product orders to Norofert but also of the subsidies received by Norofert SA and Agroprod Cev SRL (subsidiary).

#### **THE RISK OF ATTACHMENT OF THE ISSUER'S ACCOUNTS -**

Account garnishment is an enforcement measure that can be applied to a company. Thus, the issuer's accounts can be blocked as a result of the attachment, if the issuer's creditors request this measure to recover their claims. The attachment of the issuer's accounts results in the blocking of the amounts in the attached accounts and may lead to difficulty or impossibility for the company to honor its subsequent obligations, in the agreed terms.

**OPERATIONAL RISK -** The Romanian agricultural cycle is divided into two main seasons, each having a different influence on the company's financial performance:

**February-May** with peak activity in March-April, is the season for sowing sunflower and corn crops as well as applying treatments for fall sown wheat and canola seeds that have come out of the winter (i.e. germinated and survived the season of winter). For the cultivation and treatment of these crops, Norofert sells its own products that have the highest profit margin. Thus, in the first half of each year, the company generates most of its total profit.

**August-October** with peak activity from mid-September to the end of October, is the season for sowing wheat and canola crops. During this campaign, Norofert primarily sells specially designed packages containing seeds, herbicides and fertilizers. These packages, along with the products of the Karisma line, also include other products (wheat seeds, herbicides and nitrogen fertilizers) that are not produced by Norofert, thus causing a lower profit margin. For this reason, in the second half of the year, Norofert generally registers high revenues but lower profits compared to the first half of the year.

Depending on weather conditions, the cycles may extend over the period specified above, thus affecting the company's sales, especially the sales of Norofert Organics and Norofert Karisma products. The line for small farmers and hobby gardening, Norofert FITO, is the only one that is not significantly influenced by the agricultural seasons. Thus, the production line of FITO products operates all year round and is expected to provide the Group with a constant cash flow, as the payment term for the FITO line is more favorable, 90 days compared to 280-360 days for the other two lines.

**RISK OF LOSS OF REPUTATION -** it is an inherent risk of the issuer's activity, reputation being particularly important in the business environment, especially if the company wants to expand its activity to other markets. The ability to expand its portfolio, in order to develop the activity, depends on the recognition of the issuer's brand and the imposition of the products on the target markets.

#### **THE RISK ASSOCIATED WITH THE BUSINESS DEVELOPMENT PLAN -**

the company aims for a sustainable growth, as strategic directions for the development of the main activity, Norofert proposes to increase the market share and the sales volume in Romania against the background of the intensification of the absorption of the market for ecologically certified inputs and the reorientation towards distribution predominantly through large distributors. However, it is not excluded that the line of development chosen by the issuer in order to expand the activity is not at the level of expectations and estimates, in this case it could generate negative effects on the financial situation of the company.

#### **THE RISK ASSOCIATED WITH ACHIEVING FINANCIAL FORECASTS -**

financial forecasts start from the premise of fulfilling the business development plan. The company aims to periodically issue forecasts regarding the evolution

of the main economic and financial indicators in order to provide potential investors and the capital market with a true and complete picture of the current situation and the future plans envisaged by the company, as well as current reports detailing the comparative elements between the forecasted data and the actual results obtained. The forecasts will be part of the annual and semi-annual reports, and the forecast policy is published on the company's website at the following [link](#) . Forecasts will be made in a prudent manner, but there is a risk of their non-fulfilment, therefore, the data to be reported by the company may be significantly different from those forecasted or estimated, as a result of factors that were not previously foreseen or whose negative impact could not be counteracted or anticipated.

**RISK ASSOCIATED WITH KEY PERSONS** - the company, active in a niche industry of organic agriculture, in an expanding market, carries out an activity that requires high knowledge and specialization. The Company depends on the recruitment and retention of management personnel and qualified employees. The medium and long-term profitability of the company depends, to a large extent, on the performance of qualified employees, staff and executive management, which are particularly important for the future development of the Norofert group. Therefore, there is a possibility that, in the future, the company may not be able to retain its executive directors or key personnel involved in the company's activities or may not be able to attract other qualified members of the management team or key persons, which would affect the market position such as and its future development. Thus, both the loss of management and key employees could have a material adverse effect on the company's business, financial position and operating results.

**THE RISK ASSOCIATED WITH OTHER TYPES OF DISPUTES** - in the context of the performance of its activity, the issuer is subject to a risk of litigation, among others, as a result of changes and development of legislation. The issuer may be affected by other contractual claims, complaints and litigation, including from counterparties with whom it has contractual relationships, customers, competitors or regulatory authorities, as well as any adverse publicity that such an event attracts.

Both directly and indirectly, through the companies in which it has shares, the Issuer is involved in legal proceedings arising in the natural course of its activity, at the date of drafting this financial report, the number of which is 7 litigations on the roll:

**File no. 2294/89/2021** – the opening of Valea Teiului insolvency proceedings. The case is at the stage of the first instance. The next court date was set for 16.02.2023. Norofert SA has applied for registration with the credit union, as a creditor.

**File no. 707/88/2021** – the opening of the Bio Consulting insolvency procedure. The file is at the Tulcea Court. An application for enrollment in the trust table was made by Norofert SA, as a creditor.

**File no. 34899/3/2021** – appeal against the decision to dismiss Carmen Constantinescu. Plaintiff Carmen Constantinescu, defendant Norofert SA. The trial court rejected her request, the plaintiff appealed. The plaintiff filed an appeal which was registered with the Bucharest Court of Appeal.

**File no. 19144/3/2022** – monetary rights. The file is at the Bucharest Court. Plaintiff Alexandru Stoica, defendant Norofert SA. The company filed an objection, asking the court to dismiss the claim as unfounded. Resolved at first instance, by Sentence no. 7111/15.11.2022, pronounced by the Bucharest Court, in file no. 19144/3/2022. Through the above-mentioned sentence, the court admitted the plaintiff's action. Norofert declared an appeal. Up to this moment, the appeal has not been submitted to the Bucharest Court of Appeal and the first trial term in the appeal has not been set.

**File no. 16704/302/2022** – low value request. The file is at District Court 5. Plaintiff Cronos Imobiliare, defendant Norofert SA. The claim for reduced value was accepted. The company filed an appeal after the communication of the decision.

**File no. 16705/302/2022** – low value request. The file is at District Court 5. Plaintiff Cronos Imobiliare, defendant Norofert SA. By the judgment issued on 27.12.2022, the court rejected the request of the opposing party as having no object. The decision can be appealed within 30 days of communication.

**File no. 42084/299/2022** – claims action. The file is at the District Court 1. Plaintiff Unimasters Logistics, defendant Norofert SA, the documents were not communicated until the time of drafting the financial report, the Company finding out about the existence of the file from the court portal.

**File no. 35027/3/2022** – The file concerns claims made by Norofert. Defendant SV Organix GMBH. The file is at the stage of the first instance, in the regularization procedure, before the Bucharest Court.

**FISCAL AND LEGAL RISK** - the issuer is governed by Romanian legislation and even if Romanian legislation has been largely harmonized with EU legislation, subsequent changes may occur, i.e. new laws and regulations may be introduced, which may have effects on the company's activity. Legislation in Romania is often unclear, subject to different interpretations and implementations and frequent changes. Both the modification of fiscal and legal legislation, as well as possible events generated by their application, can materialize in possible fines or lawsuits filed against the company, which can impact the activity of the issuer.

**RISKS RELATED TO INVESTMENTS IN ROMANIA, IN AN ECONOMIC AND POLITICAL CONTEXT** - the Romanian economy is vulnerable in conditions of regional or international recession, financial and economic problems at a general level can be felt more acutely in certain markets or sectors. Also, political and social changes can be an unpredictable factor. Romania does not possess all the business, legal and regulatory infrastructure that would exist in a developed economy. The legislation is subject to varying interpretations and is frequently amended.

**OTHER RISKS** - investors should consider that the risks presented above are the most significant risks of which the company is aware at the time of writing the document. However, the risks presented in this section do not necessarily include all those risks associated with the activity of the issuer, and the company cannot guarantee that it includes all relevant risks. There may be other risk factors and uncertainties of which the company is not aware at the time of writing and which may change the actual results, financial conditions, performance and achievements of the issuer in the future and may

lead to a decrease in the price of the company's shares. Investors should also undertake the necessary due diligence in order to make their own assessment of the investment opportunity.

# CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Indicators of the profit and loss account (RON)	31/12/2021	31/12/2022	Evolution
	Individual	Consolidated	(%) yoy
<b>Operating income, of which:</b>	<b>48,993,625</b>	<b>77,353,092</b>	<b>57.88%</b>
Turnover	51,962,990	70,683,121	36.03%
Inventory variation	-3,973,695	3,910,337	198.41%
Other operating revenues	1,004,330	2,759,634	174.77%
<b>Operating expenses, of which:</b>	<b>39,346,312</b>	<b>62,558,961</b>	<b>59.00%</b>
Materials expenses	23,349,392	41,045,683	75.79%
Personnel expenses	4,731,808	4,735,394	0.08%
Depreciation expense and value adjustments	1,925,264	2,174,904	12.97%
Other operating expenses	9,339,848	14,602,980	56.35%
<b>Operational result</b>	<b>9,647,313</b>	<b>14,794,131</b>	<b>53.35%</b>
<b>Financial income</b>	<b>65,597</b>	<b>242,455</b>	<b>269.61%</b>
<b>Financial expenses</b>	<b>1,243,814</b>	<b>2,807,262</b>	<b>125.70%</b>
<b>Financial results</b>	<b>-1,178,217</b>	<b>-2,564,807</b>	<b>117.69%</b>
Total income	49,059,222	77,595,547	58.17%
Total expenses	40,590,126	65,366,223	61.04%
<b>The gross result</b>	<b>8,469,096</b>	<b>12,229,324</b>	<b>44.40%</b>
Income tax/other taxes	1,380,412	1,662,524	20.44%
<b>Net result</b>	<b>7,088,684</b>	<b>10,566,800</b>	<b>49.07%</b>



# INDIVIDUAL PROFIT AND LOSS ACCOUNT

## NOROFERT SA

Indicators of the profit and loss account (RON)	31.12.2021	31.12.2022	Evolution (%) yoy
<b>Operating income, of which:</b>	<b>48,993,625</b>	<b>72,819,439</b>	<b>48.63%</b>
Turnover	51,962,990	67,711,924	30.31%
Inventory variation	-3,973,695	3,854,643	197.00%
Other operating revenues	1,004,330	1,252,872	24.75%
<b>Operating expenses, of which:</b>	<b>39,346,312</b>	<b>59,256,485</b>	<b>50.60%</b>
Materials expenses	23,349,392	39,660,187	69.86%
Personnel expenses	4,731,808	4,585,666	-3.09%
Depreciation expense and value adjustments	1,925,264	1,967,889	2.21%
Other operating expenses	9,339,848	13,042,743	39.65%
<b>Operational result</b>	<b>9,647,313</b>	<b>13,562,954</b>	<b>40.59%</b>
<b>Financial income</b>	<b>65,597</b>	<b>242,455</b>	<b>269.61%</b>
<b>Financial expenses</b>	<b>1,243,814</b>	<b>2,780,585</b>	<b>123.55%</b>
<b>Financial results</b>	<b>-1,178,217</b>	<b>-2,538,130</b>	<b>115.42%</b>
Total income	49,059,222	73,061,894	48.93%
Total expenses	40,590,126	62,037,070	52.84%
<b>The gross result</b>	<b>8,469,096</b>	<b>11,024,824</b>	<b>30.18%</b>
Income tax/other taxes	1,380,412	1,628,427	17.97%
<b>Net result</b>	<b>7,088,684</b>	<b>9,396,397</b>	<b>32.55%</b>

# INDIVIDUAL PROFIT AND LOSS ACCOUNT

## AGROPROD CEV SRL

Indicators of the profit and loss account (RON)	31.12.2021	31.12.2022	Evolution (%) yoy
<b>Operating income, of which:</b>	<b>4,881,363</b>	<b>4,533,653</b>	<b>-7.12%</b>
Turnover	1,970,726	2,971,197	50.77%
Inventory variation	748,990	55,694	-92.56%
Other operating revenues	2,161,647	1,506,762	-30.30%
<b>Operating expenses, of which:</b>	<b>5,692,143</b>	<b>3,302,476</b>	<b>-41.98%</b>
Materials expenses	1,982,612	1,385,496	-30.12%
Personnel expenses	88,574	149,728	69.04%
Depreciation expense and value adjustments	778,439	207,015	-73.41%
Other operating expenses	2,842,518	1,560,237	-45.11%
<b>Operational result</b>	<b>-810,780</b>	<b>1,231,177</b>	<b>251.85%</b>
<b>Financial income</b>	<b>80,325</b>	<b>0</b>	<b>-100.00%</b>
<b>Financial expenses</b>	<b>324,090</b>	<b>26,677</b>	<b>-91.77%</b>
<b>Financial results</b>	<b>-243,765</b>	<b>-26,677</b>	<b>-89.06%</b>
Total income	4,961,688	4,533,653	-8.63%
Total expenses	6,016,233	3,329,153	-44.66%
<b>The gross result</b>	<b>-1,054,545</b>	<b>1,204,500</b>	<b>214.22%</b>
Income tax/other taxes	35,233	34,097	-3.22%
<b>Net result</b>	<b>-1,089,778</b>	<b>1,170,403</b>	<b>207.40%</b>

# CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Balance sheet indicators (lei)	31/12/2021	31/12/2022	Evolution
	Individual	Consolidated	(%) yoy
<b>Fixed assets, of which:</b>	<b>9,733,712</b>	<b>20,661,368</b>	<b>112.27%</b>
Intangible assets	1,349,136	623,283	-53.80%
Tangible assets	8,264,075	15,484,603	87.37%
Financial assets	120,501	4,553,482	3678.79%
Fixed assets under investment	0	0	0
<b>Current assets, of which:</b>	<b>53,324,374</b>	<b>56,110,226</b>	<b>5.22%</b>
<b>Inventories</b>	<b>6,975,385</b>	<b>12,781,925</b>	<b>83.24%</b>
Raw materials and consumables	1,549,916	4,649,634	199.99%
Inventory items	0	14,520	100.00%
Finished product	164,687	1,787,749	985.54%
Agricultural products	0	549,287	100.00%
Production in progress	0	1,808,006	100.00%
Goods	1,933,881	1,362,380	-29.55%
Packaging	44,568	102,154	129.21%
Biological assets of the nature of stocks	0	0	0.00%
Advances for stock acquisitions	3,326,900	2,508,195	-24.61%
<b>Receivables</b>	<b>44,233,251</b>	<b>41,643,337</b>	<b>-5.86%</b>
Trade receivables	40,739,475	32,139,989	-21.11%
Receivables with affiliated companies	0	4,182,194	100.00%
Shareholder receivables	0	0	0.00%
Other assets	3,493,776	5,321,154	52.30%
Short-term investments	0	0	0.00%
Cash and cash equivalents	2,115,738	1,684,964	-20.36%
<b>Expenses registered in advance</b>	<b>668,406</b>	<b>154,351</b>	<b>-76.91%</b>
<b>Total active</b>	<b>63,726,492</b>	<b>76,925,945</b>	<b>20.71%</b>
<b>Current liabilities, of which:</b>	<b>18,613,989</b>	<b>27,984,337</b>	<b>50.34%</b>
Third party providers	8,934,066	10,150,186	13.61%
Debts with affiliated companies	0	1,281,879	100.00%
Bank debts	5,312,538	14,452,170	172.04%
Debts to shareholders	0	0	0.00%
Financial leasing	0	315,632	10 0.00%
Other short-term liabilities	4,367,385	1,784,470	-59.14%
<b>Long-term debts, of which:</b>	<b>18,414,162</b>	<b>21,134,323</b>	<b>14.77%</b>
Bank debts	6,819,671	8,617,615	100.00%
Loans from the bond issue	11,500,000	11,500,000	0.00%
Financial leasing	94,491	1,016,708	975.98%
<b>Provisions</b>	<b>147,381</b>	<b>143,872</b>	<b>-2.38%</b>
<b>Advance income</b>	<b>6,042,082</b>	<b>2,777,794</b>	<b>-54.03%</b>
<b>Total Debts</b>	<b>43,217,613</b>	<b>52,040,326</b>	<b>20.41%</b>
<b>Equity, of which:</b>	<b>20,508,879</b>	<b>24,885,619</b>	<b>21.34%</b>
Subscribed and paid-up capital	6,859,152	6,859,352	0.00%
Capital premiums	13,452,497	13,452,497	0.00%
Legal reserves	871,562	1,382,333	58.60%
Other reservations	8,240	8,240	0.00%
The profit or loss carried forward	-7,348,514	-6,883,336	-6.33%
Profit or loss for the financial year	7,088,684	10,566,800	49.07%
Distribution of profit	-422,742	-500,268	18.34 %
<b>Total equity and debts</b>	<b>63,726,492</b>	<b>76,925,945</b>	<b>20.71%</b>

# NOROFERT SA INDIVIDUAL BALANCE SHEET

Balance sheet indicators (lei)	31.12.2021	31.12.2022	Evolution (%) yoy
<b>Fixed assets, of which:</b>	<b>9,733,712</b>	<b>19,355,933</b>	<b>98.85%</b>
Intangible assets	1,349,136	623,283	-53.80%
Tangible assets	8,264,075	14,179,168	71.58%
Financial assets	120,501	4,553,482	3678.79%
Fixed assets under investment	0	0	0.00%
<b>Current assets, of which:</b>	<b>53,324,374</b>	<b>49,973,875</b>	<b>-6.28%</b>
<b>Inventories</b>	<b>6,975,385</b>	<b>8,437,086</b>	<b>20.96%</b>
Raw materials and consumables	1,549,916	2,919,710	88.38%
Inventory items	0	0	0.00%
Finished product	164,687	1,787,749	985.54%
Agricultural products	0	299,618	100.00%
Production in progress	0	505,104	100.00%
Goods	1,933,881	1,064,985	-44.93%
Packaging	44,568	102,154	129.21%
Biological assets of the nature of stocks	0	0	0.00%
Advances for the stock acquisitions	3,326,900	1,757,766	-47.17%
<b>Receivables</b>	<b>44,233,251</b>	<b>39,993,973</b>	<b>-9.58%</b>
Trade receivables	40,739,475	31,009,070	-23.88%
Receivables with affiliated companies	0	4,182,194	100.00%
Shareholder receivables	0	0	0.00%
Other assets	3,493,776	4,802,709	37.46%
Short-term investments	0	0	0.00%
Cash and cash equivalents	2,115,738	1,542,816	-27.08%
<b>Expenses registered in advance</b>	<b>668,406</b>	<b>110,979</b>	<b>-83.40%</b>
<b>Total active</b>	<b>63,726,492</b>	<b>69,440,787</b>	<b>8.97%</b>
<b>Current liabilities, of which:</b>	<b>18,613,989</b>	<b>22,943,269</b>	<b>23.26%</b>
Third party providers	8,934,066	6,096,677	-31.76%
Debts with affiliated companies	0	608,871	100.00%
Bank debts	5,312,538	14,359,315	170.29%
Debts to shareholders	0	0	0.00%
Financial leasing	0	315,632	100.00%
Other short-term liabilities	4,367,385	1,562,774	-64.22%
<b>Long-term debts, of which:</b>	<b>18,414,162</b>	<b>20,511,462</b>	<b>11.39%</b>
Bank debts	6,819,671	8,617,615	26.36%
Loans from the bond issue	11,500,000	11,500,000	0.00%
Financial leasing	94,491	393,847	316.81%
<b>Provisions</b>	<b>147,381</b>	<b>143,872</b>	<b>-2.38%</b>
<b>Advance income</b>	<b>6,042,082</b>	<b>2,777,794</b>	<b>-54.03%</b>
<b>Total Debts</b>	<b>43,217,613</b>	<b>46,376,397</b>	<b>7.31%</b>
<b>Equity, of which:</b>	<b>20,508,879</b>	<b>23,064,390</b>	<b>12.46%</b>
Subscribed and paid-up capital	6,859,152	6,859,152	0.00%
Capital premiums	13,452,497	13,452,497	0.00%
Legal reserves	871,562	1,371,830	57.40%
Other reservations	8,240	8,240	0.00%
The profit or loss carried forward	-7,348,514	-7,523,459	2.38%
Profit or loss for the financial year	7,088,684	9,396,397	32.55%
Distribution of profit	-422,742	-500,268	18.34%
<b>Total equity and debts</b>	<b>63,726,492</b>	<b>69,440,787</b>	<b>8.97%</b>

# INDIVIDUAL BALANCE SHEET AGROPROD CEV SRL

Balance sheet indicators (lei)	31.12.2021	31.12.2022	Evolution (%) yoy
<b>Fixed assets, of which:</b>	<b>1,066,947</b>	<b>1,305,435</b>	<b>22.35%</b>
Intangible assets	0	0	0.00%
Tangible assets	1,066,947	1,305,435	22.35%
Financial assets	0	0	0.00%
Fixed assets under investment	0	0	0.00%
<b>Current assets, of which:</b>	<b>3,318,231</b>	<b>6,136,351</b>	<b>84.93%</b>
<b>Inventories</b>	<b>2,959,066</b>	<b>4,344,839</b>	<b>46.83%</b>
Raw materials and consumables	1,232,569	1,729,924	40.35%
Inventory items	14,520	14,520	0.00%
Finished product	0	249,669	100.00%
Production in progress	1,496,877	1,302,902	-12.96%
Goods	0	297,395	100.00%
Packaging	0	0	0.00%
Biological assets of the nature of stocks	0	0	0.00%
Advances for the stick acquisitions	215,101	750,429	248.87%
<b>Receivables</b>	<b>425,555</b>	<b>1,649,364</b>	<b>287.58%</b>
Trade receivables	219,380	1,130,919	415.51%
Receivables with affiliated companies	0	0	0.00%
Shareholder receivables	0	0	0.00%
Other assets	206,175	518,445	151.46%
Short-term investments	0	0	0.00%
Cash and cash equivalents	-66,390	142,148	314.11%
<b>Expenses registered in advance</b>	<b>0</b>	<b>43,372</b>	<b>100.00%</b>
<b>Total active</b>	<b>4,385,178</b>	<b>7,485,158</b>	<b>70.69%</b>
<b>Current liabilities, of which:</b>	<b>3,308,500</b>	<b>5,041,068</b>	<b>52.37%</b>
Third party providers	2,866,234	4,053,509	41.42%
Debts with affiliated companies	0	673,008	100.00%
Bank debts	59,450	92,855	56.19%
Debts to shareholders	11,367	0	-100.00%
Financial leasing	98,400	0	-100.00%
Other short-term liabilities	273,049	221,696	-18.81%
<b>Long-term debts, of which:</b>	<b>425,851</b>	<b>622,861</b>	<b>46.26%</b>
Bank debts	0	0	0%
Loans from the bond issue	0	0	0%
Financial leasing	425,851	622,861	46.26%
<b>Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0 %</b>
<b>Advance income</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Total Debts</b>	<b>3,734,351</b>	<b>5,663,929</b>	<b>51.67%</b>
<b>Equity, of which:</b>	<b>650,827</b>	<b>1,821,229</b>	<b>179.83%</b>
Subscribed and paid-up capital	200	200	0.00%
Capital premiums	0	0	0.00%
Legal reserves	10,503	10,503	0.00%
Other reservations	0	0	0.00%
The profit or loss carried forward	1,729,902	640,123	-63.00%
Profit or loss for the financial year	-1,089,778	1,170,403	207.40%
Distribution of profit	0	0	0.00%
<b>Total equity and debts</b>	<b>4,385,178</b>	<b>7,485,158</b>	<b>70.69%</b>



# CASH FLOW NOROFERT SA

The situation of the cash flow	31.12.2022
<b>Operational activities:</b>	
(Loss)/Net Profit	9,396,396
<b>Adjustments for the reconciliation of the net result with the net cash used in operating activities:</b>	
Adjustment of the value of tangible and intangible assets (depreciation and value adjustment)	1,219,238
Interest income	0
Interest expense	2,554,825
Tax	1,628,427
Profit from the sale of tangible assets	-24,899
Customer value adjustment	0
Result value adjustment after litigation	0
Net exchange rate difference on available	-74,585
Increase/(decrease) in operating cash before changes in working capital	14,699,401
<b>Changes in working capital:</b>	
(Increase)/Decrease in balances of trade receivables and other receivables	4,793,197
(Increase)/Decrease in inventory balances	-1,461,701
Increase/(Decrease) in trade payables and other payables balances	- 17,393,877
<b>Net cash flow generated by operating activities</b>	<b>637,020</b>
<b>Net cash flow from operating activities:</b>	
<b>Net cash flow generated from operating activities</b>	
Interest received	0
Interest paid	-2,554,825
Profit tax paid	1,490,871
Net cash flow generated by operating activities	-426,933
<b>Cash flow from investment activities:</b>	
Cash payment for real estate purchase	-6,512,520
Purchases of participation titles	-4,432,981
Proceeds from the sale of fixed assets	103,941
Net cash flow used for investment activities	-10,841,559
<b>Cash flow from financing activities:</b>	
(Decrease)/net increase in bank liabilities	10,849,977
Net (decrease)/increase in debt d e leasing	409,181
(Decrease)/net increase in debts within the Group	- 563,588
Net (decrease)/increase in customer guarantees	0
Increase of social capital through cash contribution	0
dividends	0
<b>Net cash flow generated by financing activities</b>	<b>10,695,570</b>
<b>Cash flow – total</b>	<b>-572,923</b>
Changes in cash and cash equivalents	0
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	2,115,738
Increase/(decrease) in cash and cash equivalents	-572,922
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>1,542,816</b>

# INTRA-GROUP TRANSACTIONS

Balances with Norofert Fitofarma	31.12.2021	31.12.2022
Liability	904,818	17,068
receivables	70,287	0
Loans	150,500	0

Transactions with Norofert Fitofarma	For the period January - Dec 2021	For the period January - December 2022
Income	0	0
Costs	106,220	0

Balances with Norofert USA	31.12.2021	31.12.2022
Liability	0	0
Receivables	328,960	370,768
Loans	271,397	980,089

Transactions with Norofert USA	For the period January - Dec 2021	For the period January - December 2022
Income	328,960	0
Costs	0	0

Balances with AGROPROD CEV	31.12.2021	31.12.2022
Liability	0	608,871
Receivables	2,840,984	4,365,194
Loans	0	705,514

Transactions with Agroprod CEV	For the period January - Dec 2021	For the period January - December 2022
Income	2,512,988	2,109,404
Costs	0	2,740,781

Total according to the values presented above		
Liability	904,818	625,939
Receivables	3,240,231	4,735,962
Loans	421,897	1,685,603
Income	2,841,948	2,109,404
Costs	106,220	2,740,781

# PRINCIPLES OF CORPORATE GOVERNANCE

Declaration on alignment with BVB's Corporate Governance principles for the Multilateral Trading System - AeRO market.

CODE	PROVISIONS THAT MUST BE RESPECTED	FULLY COMPLY	DOES NOT COMPLY	ADDITIONAL INFORMATION
SECTION A – RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS (BOARD)				
A1.	The company must have an internal Board bylaw that includes terms of reference regarding the Board and the company's key management functions. The management of conflict of interest at Board level must also be addressed in the Board's regulations	YES		The Issuer fully complies with this provision.
A2.	Any other professional commitments of the members of the Board, including the position of executive or non-executive member of the Board in other companies (excluding subsidiaries of the company) and non-profit institutions, will be brought to the attention of the Board before the appointment and during the term of office.	YES		The Issuer fully complies with this provision.
A3.	Each member of the Board shall inform the Board of any connection with a shareholder who directly or indirectly holds shares representing no less than 5% of the total number of voting rights. This obligation includes any kind of connection that may affect the respective member's position on issues related to the Council's decisions.	YES		The Issuer fully complies with this provision.
A4.	The annual report will inform whether an evaluation of the Board has taken place under the chairmanship. The annual report must contain the number of meetings of the Council.	YES		The Issuer fully complies with this provision.
A5.	The procedure regarding the cooperation with the Authorized Consultant for a period in which this cooperation is applicable shall contain at least the following:	YES		The Issuer signed a contract with SSIF Goldring SA regarding the provision of Authorized Consultant services, post-listing, for a period of 12 months.
A5.1.	Liaison person with the Authorized Consultant	YES		
A5.2.	The frequency of meetings with the Authorized Consultant, which will be at least once a month and whenever new events or information require the submission of current or periodic reports so that the Authorized Consultant can be consulted;	YES		

A.5.3.	The obligation to inform the Bucharest Stock Exchange regarding any dysfunction arising in cooperation with the Authorized Consultant, or the change of the Authorized Consultant.	YES	
<b>SECTION B – CONTROL / INTERNAL AUDIT</b>			
B1.	The Board shall adopt a policy so that any transaction of the Company with a subsidiary representing 5% or more of the Company's net assets, according to the most recent financial reporting, shall be approved by the Board	YES	
B2.	The internal audit must be carried out by a separate organizational structure (the internal audit department) within the company or through the services of an independent third party, which will report to the Board, and within the company, will report directly to the General Manager.	YES	In 2021, Norofert SA concluded an internal audit contract with the company Contexpert.
<b>SECTION C – FAIR REWARDS AND MOTIVATION</b>			
C1.	The Company will publish in the annual report a section that will include the total income of the members of the Board and the CEO and the total value of all bonuses or any variable compensation, including key assumptions and principles for their calculation.	YES	The issuer undertakes to publish this information in the annual report.
<b>SECTION D – BUILDING VALUE THROUGH INVESTOR RELATIONS</b>			
D1.	In addition to the information provided in the legal provisions, the company's website will contain a section dedicated to Investor Relations, both in Romanian and English, with all relevant information of interest to investors, including:	YES	Norofert SA complies with all rules regarding the IR function, as detailed below. The company has a dedicated section for relations with investors on the website <a href="http://www.norofert.ro">www.norofert.ro</a> which is available in both English and Romanian.
D1.1	The main regulations of the company, in particular the articles of incorporation and the internal regulations of the statutory bodies	YES	Norofert SA 's key regulations can be found on the issuer's website.
D1.2	The CVs of the members of the statutory bodies	YES	The CVs and biographies of the company's management personnel can be found on the Norofert website as well as in the annual reports.
D1.3	Current reports and periodic reports;	YES	All current and periodic reports of Norofert SA are available on the issuer's website.
D1.4	Information regarding general meetings of shareholders: agenda and related materials; the decisions of the general meetings;	YES	All information related to the Norofert SA GSM are available on the issuer's website.
D1.5	Information regarding corporate events such as the payment of dividends or other events that result	YES	IF applicable, this information will be published by the company on the Norofert

	in obtaining or limiting the rights of a shareholder, including the deadlines and principles of such operations;		website, as well as through a current report sent to BVB.
D1.6	Other information of an extraordinary nature that should be made public: cancellation/ modification/ initiation of cooperation with an Authorized Consultant; signing/ renewing/ terminating an agreement with a MM.	YES	IF applicable, this information will be published by the company on the Norofert website, as well as through a current report sent to BVB.
D1.7	The company must have an Investor Relations function and include in the section dedicated to this function, on the company's website, the name and contact details of a person who has the ability to provide, upon request, the relevant information	YES	Contact details for Norofert's IR department can be found on the company's website, in the "Investors" section.
D2.	The company must have adopted a company dividend policy, as a set of guidelines regarding the distribution of net profit, which the company declares that it will respect. The principles of the dividend policy must be published on the company's website.	YES	The company's dividend policy is available on the Norofert website, in the "Investors" section.
D3.	The company must have a policy in place regarding forecasts and whether or not they will be provided. Forecasts are the quantified conclusions of studies aimed at determining the total impact of a list of factors relating to a future period (the so-called hypotheses). The policy must provide for the frequency, the period covered and the content of the forecasts. Forecasts, if published, will be part of annual, semi-annual or quarterly reports. The forecast policy must be published on the website.	YES	Norofert's policy on forecasts is available on the company's website, in the "Investors" section.
D4.	The company must set the date and place of a general meeting in such a way as to allow the participation of as many shareholders as possible.	YES	Norofert organizes and will continue to organize AGMs on weekdays or weekends, in Bucharest or in other big cities in the country, as well as online through the eVote platform.
D5.	The financial reports will include information in both Romanian and English, regarding the main factors influencing changes in sales, operating profit, net profit or any other relevant financial indicator.	YES	Norofert issues all information for investors, including financial reports, bilingually, in English and in Romania.
D6.	The Company will hold at least one meeting/conference call with analysts and investors every year. The information presented on these occasions will be published in the IR section on the company's website, at the time of the respective meeting/conference calls.	YES	Norofert organizes at least once a year "NRF INVESTOR'S DAY" - an event to which all stakeholders are invited, including investors, analysts and media representatives.



## RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS

### CLEAR SEPARATION BETWEEN CA AND EXECUTIVE MANAGEMENT

- According to the company's Articles of Association and the appointments made at the executive level during 2022, Norofert benefits from a clear separation of the responsibilities of the board and those of the executive management. The chairman of the board promotes open debates and the other two members are responsible for constructive debate, advice on strategy, professional opinions and interact with management to check the progress of the company and convey the expectations of the shareholders according to the GSM decisions. Although a member of the board gets involved in big projects, for the company he is considered as independent, because he does not bring an operational contribution but a contribution of professional expertise, to complement the human resources in the company.

**CONFLICTS OF INTEREST** - There is a clear way of working to manage conflicts of interest, with leadership positions appropriate for the current size of the company. The board of directors is entrepreneurial, efficient, professional and can carry out its duties to bring long-term sustainable success to the company, generate added value and contribute to society in general. The three board members are committed to the company, have defined the goals, values and strategy in a way that is aligned with the culture of meritocracy promoted within the company. The management of Norofert ensured that the company has the necessary resources to achieve the objectives and to measure the performance, through prudent and effective control methods. The company's employees consider the internal feedback procedure to be effective and the members of the CA to be approachable, as evidenced by the fact that there is honest and safe communication with them. The management actively promotes the participation of shareholders in the GSM by organizing them in several cities in Romania, using online voting through eVote and live transmission of meetings as well as organizing NRF Investor Day events.

**CA MEMBER COMMITMENTS** - All board member commitments were transparently discussed. Marius Alexe is a member of the Board of Directors in the companies Norofert SA, Bonas Import Export SA, both listed on the BSE, and Prime Dash Development SA, an unlisted company. All three members of Norofert SA's Board of Directors are associated with other investors in Ultragreens SRL, where they do not hold management positions or operational duties. According to an internal analysis, there is no possibility of a conflict of interest due to the functions and private investments in the above mentioned companies.

**HOLDINGS OVER 5%** - The three shareholders who hold more than 5% of the company's capital are Vlad Popescu (36.37%), Ileana Popescu (15.02%) and Marius Alexe (11.63%). Apart from them, the company has no shareholders that exceed a 5% holding, either individually or who have declared that they act jointly, thus there are no unannounced connections with shareholders that hold more than 5% of the share capital.

**ANNUAL EVALUATION** - The annual self-evaluation of the Norofert CA for the year 2022 was completed by each individual member, the result being a good one for each member and for the procedures related to the board. The external evaluations made for corporate governance by Sustainalytics Morningstar and Vektor by ARIR produced a very good result.

**INTERNAL CONTROL SYSTEM** - Transactions with the involved parties are based on advantage and the board has powers to approve significant transactions either with subsidiaries or with other economic agents. The company benefits from internal audit.

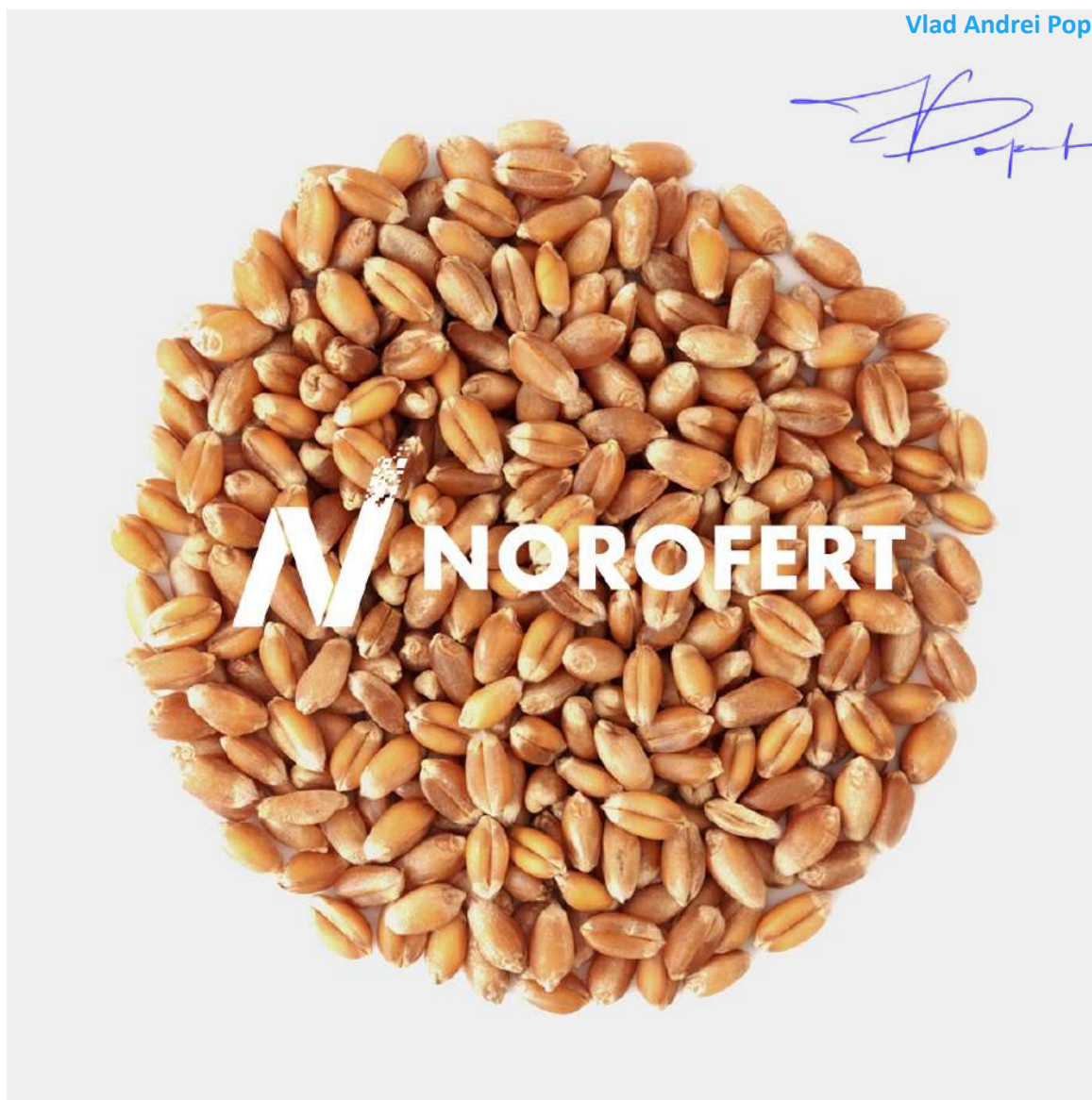
**REMUNERATION** - Norofert SA has a remuneration policy approved by the AGM, transparent and concise, published in the fundamental notes for the AGM dated 11.11.2022. The President of the Board of Directors has a fixed monthly remuneration plus an allocation of free shares through the incentive plan (Stock Option Plan - SOP). The other two members of the Board were not remunerated neither for the mandate of administrators nor for that of consultants (the advisory board was abolished in 2021), their activity being continuous from 2020. These two members are remunerated in free shares through the plan of Incentive and not a fixed one so as not to put a financial pressure on the company. The executive director, Mircea Fulga, has a monthly remuneration and also benefits from free shares through the incentive plan.

**INVESTOR RELATIONS** - In 2022, Norofert SA established its own Investor Relations department, headed by Andreea Tănase. Thus, the company no longer depends on any external supplier for this activity that we consider crucial. The results of this change were telling, with the company in 2022 publishing the first ESG rating accompanied by its own sustainability report on the AeRO market. A major component of the ESG rating is corporate governance, in addition to environmental and social values promotion. Moreover, for the activity of investor relations and corporate governance, the company received a Vektor score of 10. The company's reports are published in Romanian and English, there is a section dedicated to investors on its own website, dividend policies, forecasts, GSMs organized in several cities in Romania as well as the Investor's Day.

## MANAGEMENT STATEMENT

The undersigned, **Popescu Vlad Andrei**, as President of the Board of Directors of Norofert SA, confirms, according to the best available information, that the audited financial statements for the period ended on December 31, 2022 show a correct and true picture of the assets, liabilities, financial position and the situation of Norofert's income and expenses and that the Annual Report for the period between January 1<sup>st</sup> and December 31<sup>st</sup>, 2022 provides a fair and true picture of the important events that took place during the financial year 2022 and their impact on the financial statements of the company.

President of the Board of Directors  
Vlad Andrei Popescu



**BALANCE SHEET 2022**

**NOTES BALANCE SHEET 2022**

**AUDITOR'S REPORT**

<b>Bifați numai dacă este cazul:</b> <input type="checkbox"/> Mari Contribuabili care depun bilanțul la București <input type="checkbox"/> Sucursala <input type="checkbox"/> GIE - grupuri de interes economic <input type="checkbox"/> Activ net mai mic de 1/2 din valoarea capitalului subscris		S1003_A1.0.0 /23.02.2023		Tip situație financiară: BS										
		<input checked="" type="radio"/> An <input type="radio"/> Semestru		Anul <b>2022</b>										
		Suma de control		6.859.152										
		Entitatea NOROFERT SA												
<b>Adresa</b>	Județ București	Sector Sector 1	Localitate București											
	Strada LT.SERBAN PETRESCU	Nr. 20	Bloc	Scara	Ap. Telefon									
Număr din registrul comerțului J40/4222/04.05.200		Cod unic de înregistrare		1 2 9 7 2 7 6 2										
Forma de proprietate		Cod LEI (Legal Entity Identifier, conform ISO 17442)												
34-Societati pe actiuni														
Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN)														
4675 Comerț cu ridicata al produselor chimice														
Activitatea preponderenta efectiv desfasurata (cod si denumire clasa CAEN)														
4675 Comerț cu ridicata al produselor chimice														
<div style="display: flex; justify-content: space-between;"><div style="width: 48%;"><input checked="" type="radio"/> <b>Situații financiare anuale</b> (entități al căror exercițiu financiar coincide cu anul calendaristic) <div style="display: flex; justify-content: space-between; margin-top: 10px;"><div style="width: 45%;"><input type="radio"/> Entități mijlocii, mari și entități de interes public <input checked="" type="radio"/> Entități mici <input type="radio"/> Microentități</div><div style="width: 45%;"><input type="checkbox"/> Entități de interes public</div></div></div><div style="width: 48%;"><input type="radio"/> <b>Raportări anuale</b> <div style="margin-top: 10px;"><input type="checkbox"/> 1. entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, cf.art. 27 din Legea contabilității nr. 82/1991 <input type="checkbox"/> 2. persoanele juridice aflate în lichidare, potrivit legii <input type="checkbox"/> 3. subunitățile deschise în România de societăți rezidente în state aparținând Spațiului Economic European <input type="checkbox"/> 4. sediile permanente ale persoanelor juridice cu sediul în Spațiul Economic European</div></div></div>														
<p>Situațiile financiare anuale încheiate la 31.12.2022 de către entitățile prevazute la pct.9 alin.(3) din Regulamentele contabile, aprobate prin OMFP nr. 1.802/2014, cu modificările și completările ulterioare, al caror exercițiu financiar corespunde cu anul calendaristic</p> <p><b>F10 - BILANT PRESCURTAT</b> <b>F20 - CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE</b> <b>F30 - DATE INFORMATIVE</b> <b>F40 - SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE</b></p>														
<table border="1" style="width:100%; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 20%;"><b>Indicatori:</b></td><td style="width: 40%;">Capitaluri - total</td><td style="width: 40%; text-align: right;">23.064.389</td></tr><tr><td></td><td>Capital subscris</td><td style="text-align: right;">6.859.152</td></tr><tr><td></td><td>Profit/ pierdere</td><td style="text-align: right;">9.396.397</td></tr></table>						<b>Indicatori:</b>	Capitaluri - total	23.064.389		Capital subscris	6.859.152		Profit/ pierdere	9.396.397
<b>Indicatori:</b>	Capitaluri - total	23.064.389												
	Capital subscris	6.859.152												
	Profit/ pierdere	9.396.397												
<b>ADMINISTRATOR,</b>			<b>INTOCMIT,</b>											
Numele și prenumele POPESCU VLAD ANDREI			Numele și prenumele CONTEXPERT CONSULTING SRL											
Semnătura			Calitatea 22-PERSONE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR											
			Nr.de înregistrare în organismul profesional 256/2000											
Entitatea are obligația legală de auditare a situațiilor financiare anuale? <input checked="" type="radio"/> DA <input type="radio"/> NU			CIF/ CUI membru CECCAR 8399072											
Entitatea a optat voluntar pentru auditarea situațiilor financiare anuale? <input type="radio"/> DA <input checked="" type="radio"/> NU			Semnătura											
<b>AUDITOR</b>														
Nume și prenume auditor persoană fizică/ Denumire firmă de audit CONTEXPERT AUDIT&ADVISORY SRL														
Nr.de înregistrare în Registrul ASPAAS AF 200														
CIF/ CUI 39720244														
Entitatea are obligația legală de verificare a situațiilor financiare anuale de către cenzori? <input type="radio"/> DA <input checked="" type="radio"/> NU														
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;">Situațiile financiare anuale au fost aprobate potrivit legii <input checked="" type="checkbox"/></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block; margin-top: 5px;">SEMNATURA DEVINE VIZIBILA DUPA O VALIDARE CORECTA</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block; margin-top: 10px;">Formular VALIDAT</div>														

## BILANT PRESCURTAT

Cod 10

la data de 31.12.2022

- lei -

Denumirea elementului  (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.8)	Nr.rd. OMF nr. 4268/ 2022	Nr. rd.	Sold la:	
			01.01.2022	31.12.2022
A		B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct.201+203+205+206+2071+4094 +208-280-290 - 4904)	01	01	1.349.136	623.283
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE(ct.211+212+213+214+215+216+217+223+224 +227+231+235+4093-281-291-2931-2935 - 4903)	02	02	8.264.075	14.179.168
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261+262+263+265+267* - 296* )	03	03	120.501	4.553.482
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03)	04	04	9.733.712	19.355.933
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
I. STOCURI (ct.301+302+303+321+322+/-308+323+326+327+328+331+332 +341+345+346+347+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378 +381+/-388+4091- 391- 392-393-394-395-396-397-398 - din ct.4428 - 4901)	05	05	6.975.385	8.437.086
II. CREAŢE				
1. (ct.267*-296*+4092+411+413+418+425+4282+431**+436**+437**+4382 +441**+4424+din ct.4428**+444**+445+446**+447**+4482+451**+453** +456**+4582+461+4662+473** - 491 - 495 - 496 - 4902 +5187)	06	06a (301)	44.233.251	39.993.973
2. CreaŢe reprezentând dividende repartizate în cursul exerciŢiului financiar (ct. 463)	07	06b (302)		
TOTAL (rd. 06a+06b)	08	06	44.233.251	39.993.973
III. INVESTIŢII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+507+ 508*+5113+5114-591-595-596-598)	09	07		
IV. CASA ŞI CONTURI LA BĂNCI (ct.508* + 5112+512+531+532+541+542)	10	08	2.115.738	1.542.816
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 + 06 + 07 + 08)	11	09	53.324.374	49.973.875
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.11+12)</b>	12	10	668.407	110.979
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 471*)	13	11	668.407	110.979
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 471*)	14	12		
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+457 +4581+462+4661+467+473***+509+5186+519)</b>	15	13	18.613.989	22.943.269
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.09+11-13-20-23-26)</b>	16	14	29.376.234	24.365.922
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 +12+14)</b>	17	15	39.109.946	43.721.855
<b>G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+4581 +462+4661+467+473***+509+5186+519)</b>	18	16	18.414.162	20.511.463
<b>H. PROVIZIOANE (ct. 151)</b>	19	17	147.381	143.872
<b>I. VENITURI IN AVANS (rd. 19 + 22 + 25 + 28)</b>	20	18	6.042.082	2.777.794
1. SubvenŢii pentru investiŢii (ct. 475), (rd.20+21)	21	19	47.668	31.685
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	22	20	8.144	29.554
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	23	21	39.524	2.131
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.23+24)	24	22	5.994.414	2.746.109



		F10 - pag. 2		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)	25	23	5.994.414	2.746.109
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)	26	24		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd.26+27)	27	25		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	28	26		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	29	27		
Fondul comercial negativ (ct.2075)	30	28		
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>				
<b>I. CAPITAL (rd. 30+31+32+33+34)</b>	31	29	6.859.152	6.859.152
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	32	30	6.859.152	6.859.152
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	33	31		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	34	32		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	35	33		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	36	34		
<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</b>	37	35	13.452.497	13.452.497
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)</b>	38	36		
<b>IV. REZERVE (ct.106)</b>	39	37	879.802	1.380.070
Acțiuni proprii (ct. 109)	40	38		
Căştiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	41	39		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	42	40		
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)</b>	43	41	0	0
<b>SOLD C (ct. 117)</b>	44	42	7.348.514	7.523.459
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>				
<b>SOLD C (ct. 121)</b>	45	43	7.088.684	9.396.397
<b>SOLD D (ct. 121)</b>	46	44	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	47	45	422.742	500.268
<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45)</b>	48	46	20.508.879	23.064.389
Patrimoniul public (ct. 1016)	49	47		
Patrimoniul privat (ct. 1017) 1)	50	48		
<b>CAPITALURI - TOTAL (rd. 46+47+48) (rd.04+09+10-13-16-17-18)</b>	51	49	20.508.879	23.064.389

\*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

\*\*) Solduri debitoare ale conturilor respective.

\*\*\*) Solduri creditoare ale conturilor respective.

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

## ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele

POPESCU VLAD ANDREI

Semnătura

Formular  
VALIDAT

## INTOCMIT,

Numele și prenumele

CONTEXPERT CONSULTING SRL

Calitatea

22-PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

Nr.de înregistrare în organismul profesional:

256/2000

# **CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**

la data de 31.12.2022

Cod 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr.rd. OMF nr.4268/ 2022	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
			2021	2022
(formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.8)				
A		B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+06)	01	01	51.962.990	67.711.924
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	02	01a (301)	28.041.380	67.711.924
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	03	02	29.047.021	27.269.814
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	04	03	24.779.504	40.811.765
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	05	04	1.863.535	369.655
<del>Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766*)</del>		05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)				
Sold C	07	07	0	3.854.643
Sold D	08	08	3.973.695	0
3. Venituri din producția de imobilizari necorporale si corporale (ct.721+ 722)	09	09		329.412
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10	10		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	11	11		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12	12		601.601
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	13	13	1.004.330	321.859
-din care, veniturile din subvenții pentru investiții (ct.7584)	14	14	36.703	45.117
-din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	15	15		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	16	16	48.993.625	72.819.439
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	17	17	5.059.976	9.875.194
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	18	18	265.035	386.839
b) Cheltuieli privind utilitățile (ct.605), din care:	19	19	91.920	122.049
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	20	19a (302)	64.634	52.789
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	21	19b (303)		69.260
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	22	20	19.114.294	30.041.618
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	23	21	1.181.833	643.464
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24)	24	22	4.731.808	4.585.666
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644)	25	23	4.625.915	4.481.968
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645+646)	26	24	105.893	103.698

F20 - pag. 2				
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 26 - 27)	27	25	481.125	1.219.238
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813+6817+ din ct.6818)	28	26	481.125	1.219.238
a.2) Venituri (ct.7813 + din ct.7818)	29	27		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	30	28	1.444.139	529.267
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814 + din ct.6818)	31	29	1.490.581	748.651
b.2) Venituri (ct.754+7814 + din ct.7818)	32	30	46.442	219.384
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 37)	33	31	9.354.104	13.143.587
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	34	32	8.734.107	12.646.944
11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale(ct. 635 + 6586*)	35	33	77.678	73.183
11.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	36	34		
11.4 Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	37	35		
11.5. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	38	36		
11.6. Alte cheltuieli (ct.651 + 6581+ 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	39	37	542.319	423.460
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)		38		
Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	40	39	-14.256	-3.509
- Cheltuieli (ct.6812)	41	40	60.751	13.576
- Venituri (ct.7812)	42	41	75.007	17.085
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 17 la 20 - 21+22+25+28+31+ 39)</b>	43	42	39.346.312	59.256.485
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:</b>				
- Profit (rd. 16 - 42)	44	43	9.647.313	13.562.954
- Pierdere (rd. 42 - 16)	45	44	0	0
12. Venituri din Interese de participare (ct.7611+7612+7613)	46	45		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	47	46		
13. Venituri din dobânzi (ct. 766)	48	47	0	95
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	49	48		
14. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	50	49		
15. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	51	50	65.597	242.360
- din care, venituri din alte imobilizări financiare ( ct. 7615)	52	51		
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45+47+49+50)</b>	53	52	65.597	242.455
16. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	54	53		
- Cheltuieli (ct.686)	55	54		
- Venituri (ct.786)	56	55		
17. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	57	56	1.081.871	2.554.825
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	58	57		
18. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	59	58	161.943	225.760
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 53+56+58)</b>	60	59	1.243.814	2.780.585

			F20 - pag. 3	
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):</b>				
- Profit (rd. 52 - 59)	61	60	0	0
- Pierdere (rd. 59 - 52)	62	61	1.178.217	2.538.130
<b>VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)</b>	63	62	49.059.222	73.061.894
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)</b>	64	63	40.590.126	62.037.070
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):</b>				
- Profit (rd. 62 - 63)	65	64	8.469.096	11.024.824
- Pierdere (rd. 63 - 62)	66	65	0	0
19. Impozitul pe profit (ct.691)	67	66	1.380.412	1.628.427
20. Cheltuieli cu impozitul pe profit rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct.694)	68	66a (304)		
21. Venituri din impozitul pe profit rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct.794)	69	66b (305)		
22. Impozitul specific unor activități (ct. 695)	70	67		
23. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	71	68		
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:</b>				
- Profit (rd. 64 - 65 - 66 - 67 - 68 - 66a + 66b)	72	69	7.088.684	9.396.397
- Pierdere (rd. 65 + 66 + 67 + 68 - 64 + 66a - 66b)	73	70	0	0

\*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 24 (cf.OMF nr.4268/ 2022)- se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

La rândul 34 (cf.OMF nr.4268/ 2022)- în contul 6586 „Cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale” se evidențiază cheltuielile reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale, altele decât cele prevăzute de Codul fiscal.

**ADMINISTRATOR,**

Numele si prenumele

POPESCU VLAD ANDREI

Semnătura

**Formular  
VALIDAT****INTOCMIT,**

Numele si prenumele

CONTEXPERT CONSULTING SRL

Calitatea

22-PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

256/2000



## DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2022

F30 - pag. 1

Cod 30

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

- lei -

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr.rd. OMP nr.4268 /2022	Nr. rd.	Nr.unitati		Sume
A		B	1		2
Unitați care au înregistrat profit	01	01	1		9.396.397
Unitați care au înregistrat pierdere	02	02			
Unitați care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	03			
II Date privind platile restante		Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A		B	1=2+3	2	3
Plati restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 18)	04	04	2.739.511	2.739.511	
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08)	05	05	2.667.726	2.667.726	
- peste 30 de zile	06	06	1.077.406	1.077.406	
- peste 90 de zile	07	07	1.151.733	1.151.733	
- peste 1 an	08	08	438.587	438.587	
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total(rd.10 la 14)	09	09	31.648	31.648	
- contributi pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariați si alte persoane asimilate	10	10	22.625	22.625	
- contributi pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	11	11	9.023	9.023	
- contribuția pentru pensia suplimentară	12	12			
- contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	13	13			
- alte datorii sociale	14	14			
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	15	15			
Obligatii restante fata de alti creditor	16	16			
Impozite, contributi si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17	17	40.137	40.137	
- contributia asiguratorie pentru munca	18	17a (301)	744	744	
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	19	18			
III. Numar mediu de salariați		Nr. rd.	31.12.2021		31.12.2022
A		B	1		2
Numar mediu de salariați	20	19	38		41
Numarul efectiv de salariați existenți la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	20	44		48
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante				Nr. rd.	Sume (lei)
A				B	1
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:			22	21	
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat			23	22	
Redevență minieră plătită la bugetul de stat			24	23	

F30 - pag. 2

Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25	24		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri 1)	26	25		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27	26	128.713	
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	27	2.845	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	28	100.263	
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	29		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31	30	646.718	
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32	31	45.117	
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33	32	601.601	
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă *)	34	33		
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35	33a (316)		
- subvenții pentru combustibili fosili	36	33b (317)		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37	34	2.906.557	
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38	35		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39	36	2.906.557	
V. Tichete acordate salariaților		Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	1	
Contravaloarea tichetelor acordate salariaților	40	37	97.140	
Contravaloarea tichetelor acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	41	37a (302)		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)		Nr. rd.	31.12.2021	31.12.2022
A		B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare :	42	38		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43	38a (318)		
- după surse de finanțare (rd. 40+41)	44	39	0	0
- din fonduri publice	45	40		
- din fonduri private	46	41		
- după natura cheltuielilor (rd. 43+44)	47	42	0	0
- cheltuieli curente	48	43		
- cheltuieli de capital	49	44		
VII. Cheltuieli de inovare ***)		Nr. rd.	31.12.2021	31.12.2022
A		B	1	2
Cheltuieli de inovare	50	45		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51	45a (319)		
VIII. Alte informații		Nr. rd.	31.12.2021	31.12.2022
A		B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	52	46	1.180.609	70.000
- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	53	46a (303)		

- avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	54	46b (304)		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093), din care:	55	47	191.496	199.104
- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	56	47a (305)		
- avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	57	47b (306)		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 49+54)	58	48	120.501	4.553.482
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 50 + 51 + 52 + 53)	59	49	39.610	4.462.036
- acțiuni necotate emise de rezidenți	60	50		
- părți sociale emise de rezidenți	61	51	39.610	4.462.036
- acțiuni și parti sociale emise de nerezidenți, din care:	62	52		
- dețineri de cel puțin 10%	63	52a (307)		
- obligațiuni emise de nerezidenți	64	53		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 55+56)	65	54	80.891	91.446
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	66	55	80.891	91.446
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	67	56		
Creanțe comerciale, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4091 + 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	68	57	48.611.898	40.685.555
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	69	58		1.636.875
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	70	58a (308)	482.557	370.768
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	71	59	9.175.431	2.906.557
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	72	60	478.337	7.800
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (din ct. 431+436+437+4382+ 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.62 la 66)	73	61	265.264	921.303
- creanțe în legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4382)	74	62	66.640	98.427
- creanțe fiscale în legatura cu bugetul de stat (ct.436+441+4424+4428+444+446)	75	63	198.624	691.725
- subvenții de incasat(ct.445)	76	64		131.151
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	77	65		
- alte creanțe în legatura cu bugetul de stat(ct.4482)	78	66		
Creanțele entităților în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451), din care:	79	67	773.033	1.687.012
- creanțe cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451), din care:	80	68	773.033	980.089

- creanțe comerciale cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451)	87	69		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431+ din ct. 436 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	82	70	66.640	98.427
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 4662 + 471 + 473), din care:	83	71	1.331.030	2.380.785
- decontări privind interesele de participare ,decontări cu actionarii/ asociatii privind capitalul ,decontări din operațiuni în participatie (ct.453+456+4582)	84	72		6
- alte creante în legatura cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creantele în legatura cu institutiile publice (institutiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473+4662)	85	73	1.331.030	2.234.114
- sumele preluate din contul 542 'Avansuri de trezorerie' reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct. 461)	86	74		146.665
Dobânzi de încasat (ct. 5187) , din care:	87	75		
- de la nerezidenți	88	76		
Dobânzi de încasat de la nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	89	76a (313)		
Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici ****)	90	77		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + 507 + din ct.508), din care:	91	78		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	92	79		
- părți sociale emise de rezidenți	93	80		
- acțiuni emise de nerezidenți	94	81		
- obligațiuni emise de nerezidenți	95	82		
- dețineri de obligațiuni verzi	96	82a (320)		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	97	83		
Casa în lei și în valută (rd.85+86 )	98	84	149.219	131.092
- în lei (ct. 5311)	99	85	149.219	131.092
- în valută (ct. 5314)	100	86		
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd.88+90)	101	87	2.274.443	1.410.626
- în lei (ct. 5121), din care:	102	88	1.966.519	1.408.247
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	103	89		
- în valută (ct. 5124), din care:	104	90	307.924	2.379
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	105	91		
Alte conturi curente la bănci și acreditive, (rd.93+94)	106	92		1.098
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + din ct. 5125 + 5411)	107	93		1.098
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5414)	108	94		
Datorii (rd. 96 + 99 + 102 + 103 + 106 + 108 + 110 + 111 + 116 + 119 + 122 + 128)	109	95	15.507.215	11.723.887
Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la Instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mică de 1 an) (din ct. 519), (rd. 97+98)	110	96		

- în lei	111	97		
- în valută	112	98		
Credite bancare externe pe termen lung (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct. 162), (rd.100+101)	113	99		
- în lei	114	100		
- în valută	115	101		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	116	102		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 104+105)	117	103		
- în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute	118	104		
- în valută	119	105		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	120	106	300.276	709.457
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	121	107		
- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	122	107a (321)		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	123	108	10.998.917	7.330.804
- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	124	109		180.909
- datorii comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	125	109a (309)		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	126	110	219.352	208.495
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (ct. 431+436 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd.112 la 115)	127	111	1.604.595	706.318
- datorii în legatură cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4381)	128	112	1.013.495	195.449
- datorii fiscale în legatură cu bugetul de stat (ct.436+441+4423+4428+444+446)	129	113	591.100	503.126
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	130	114		
- alte datorii în legatură cu bugetul de stat (ct.4481)	131	115		7.743
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451), din care:	132	116	2.250.600	
- datorii cu entități afiliate nerezidente 2) (din ct. 451), din care:	133	117		
- cu scadența inițială mai mare de un an	134	118		
- datorii comerciale cu entitățile afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct. 451)	135	118a (310)		
Sume datorate acționarilor / asociaților (ct.455), din care:	136	119		
- sume datorate acționarilor / asociaților pers.fizice	137	120		
- sume datorate acționarilor / asociaților pers.juridice	138	121		



Alte datorii (ct. 269 + 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 472 + 473 + 478 + 509), din care:	139	122	132.967	2.768.305
-decontari privind interesele de participare , decontari cu actionarii /asociatii privind capitalul, decontari din operatii in participatie (ct.453+456+457+4581+467)	140	123		
-alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului ) 3) (din ct.462+4661+din ct.472+din ct.473)	141	124	132.967	2.768.305
- subventii nereluate la venituri (din ct. 472)	142	125		
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct.269+509)	143	126		
- venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (ct. 478)	144	127		
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care:	145	128	508	508
- către nerezidenți	146	128a (311)		
Dobânzi de plătit către nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	147	128b (314)		
Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici ****)	148	129		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	149	130	6.859.152	6.859.152
- acțiuni cotate 4)	150	131	6.859.152	6.859.152
- acțiuni necotate 5)	151	132		
- părți sociale	152	133		
- capital subscris varsat de nerezidenti (din ct. 1012)	153	134		
Brevete si licente (din ct.205)	154	135	33.208	33.786
<b>IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii</b>		<b>Nr. rd.</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	155	136		41.028
<b>X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului</b>		<b>Nr. rd.</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	156	137		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	157	138		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	158	139		
<b>XI. Informații privind bunurile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii cf. OMFP nr. 668/2014</b>		<b>Nr. rd.</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Valoarea contabilă netă a bunurilor 6)	159	140		
<b>XII. Capital social vărsat</b>		<b>Nr. rd.</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
			<b>Suma (lei)</b>	<b>% 7)</b>
<b>A</b>	<b>B</b>		<b>Col.1</b>	<b>Col.2</b>
<b>Capital social vărsat (ct. 1012) 7), (rd. 142 + 145 + 149 + 150 + 151 + 152)</b>	160	141	6.859.152	X
			<b>Suma (lei)</b>	<b>% 7)</b>
			<b>Col.3</b>	<b>Col.4</b>
			6.859.152	X

- deţinut de instituţii publice, (rd. 143+144)	161	142				
- deţinut de instituţii publice de subord. centrală	162	143				
- deţinut de instituţii publice de subord. locală	163	144				
- deţinut de societăţile cu capital de stat, din care:	164	145				
- cu capital integral de stat	165	146				
- cu capital majoritar de stat	166	147				
- cu capital minoritar de stat	167	148				
- deţinut de regiile autonome	168	149				
- deţinut de societăţi cu capital privat	169	150	109.272	1,59	109.272	1,59
- deţinut de persoane fizice	170	151	6.749.880	98,41	6.749.880	98,41
- deţinut de alte entităţi	171	152				
		Nr. rd.	Sume (lei)			
A		B	2021	2022		
<b>XIII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exerciţiului financiar de către companiile naţionale, societăţile naţionale, societăţile şi regiile autonome, din care:</b>		172	153			
- către instituţii publice centrale;	173	154				
- către instituţii publice locale;	174	155				
- către alţi acţionari la care statul/unităţile administrativ teritoriale/instituţiile publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii indiferent de ponderea acestora.	175	156				
		Nr. rd.	Sume (lei)			
A		B	2021	2022		
<b>XIV. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local si virate în perioada de raportare din profitul reportat al companiilor naţionale, societăţilor naţionale, societăţilor şi al regiilor autonome, din care:</b>		176	157			
- dividende/vărsăminte din profitul exerciţiului financiar al anului precedent, din care virate:	177	158				
- către instituţii publice centrale	178	159				
- către instituţii publice locale	179	160				
- către alţi acţionari la care statul/ unităţile administrativ teritoriale /instituţiile publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii indiferent de ponderea acestora.	180	161				
- dividende/vărsăminte din profitul exerciţiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	181	162				
- către instituţii publice centrale	182	163				
- către instituţii publice locale	183	164				
- către alţi acţionari la care statul/ unităţile administrativ teritoriale /instituţiile publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii indiferent de ponderea acestora	184	165				
<b>XV. Dividende distribuite actionarilor/ asociatilor din profitul reportat</b>		Nr. rd.	Sume (lei)			
A		B	2021	2022		
Dividende distribuite actionarilor/ asociatilor în perioada de raportare din profitul reportat	185	165a (312)				

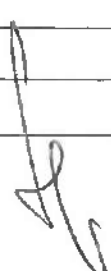
<b>XVI. Repartizări interimare de dividende potrivit Legii nr. 163/2018</b>		<b>Nr. rd.</b>	<b>Sume (lei)</b>	
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
- dividendele interimare repartizate a)	186	165b (315)		
<b>XVII. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)</b>		<b>Nr. rd.</b>	<b>Sume (lei)</b>	
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	187	166		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	188	167		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	189	168		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	190	169		
<b>XVIII. Venituri obținute din activități agricole *****)</b>		<b>Nr. rd.</b>	<b>Sume (lei)</b>	
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Venituri obținute din activități agricole	191	170		
<b>XIX. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587), din care:</b>	192	170a (322)		
- inundații	193	170b (323)		
- secetă	194	170c (324)		
- alunecări de teren	195	170d (325)		

**ADMINISTRATOR,**

Numele si prenumele

POPESCU VLAD ANDREI

Semnatura


**Formular  
VALIDAT****INTOCMIT,**

Numele si prenumele

CONTEXPERT CONSULTING SRL

Calitatea

22-PERSONE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnatura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

256/2000

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

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

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

<sup>\*\*\*\*</sup> În categoria operatorilor economici nu se cuprind entitățile reglementate și supravegheate de Banca Națională a României, respectiv Autoritatea de Supraveghere Financiară, societățile reclassificate în sectorul administrației publice și instituțiile fără scop lucrativ în serviciul gospodăriilor populației.

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

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

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

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

Orice alte venituri sunt considerate venituri din activități neagricole.

(2) În sensul alineatului (1), 'venituri' înseamnă veniturile brute, înaintea deducerii costurilor și impozitelor aferente....'.

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

2) Valoarea înscrisă la rândul 'datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451), din care:' NU se calculează prin însumarea valorilor de la rândurile „cu scadența inițială mai mare de un an” și 'datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)'.

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

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

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

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

7) La secțiunea 'XII Capital social vărsat' la rd. 161 - 171 (cf. OMF nr. 4268/26.01.2022) în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrive procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 160 (cf. OMF nr. 4268/26.01.2022).

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

**SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE**  
la data de 31.12.2022

Cod 40

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri <sup>1)</sup>	Reduceri <sup>2)</sup>		Sold final (col.5=1+2-3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
<b>I.Imobilizari necorporale</b>						
1.Cheptuiei de constituire	01		10	10	X	0
2.Cheptuiei de dezvoltare	02		547.265		X	547.265
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	03	38.362	1.137	559	X	38.940
4.Fond comercial	04				X	
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	05				X	
6.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	06	1.326.626		1.256.626	X	70.000
TOTAL (rd. 01 la 06)	07	1.364.988	548.412	1.257.195	X	656.205
<b>II.Imobilizari corporale</b>						
1.Terenuri si amenajari de terenuri	08	930.218	1.299.747		X	2.229.965
2.Constructii	09	1.384.915	3.667.104			5.052.019
3.Instalatii tehnice si masini	10	4.633.418	3.777.427	135.500		8.275.345
4.Alte instalatii , utilaje si mobilier	11	260.331	41.980			302.311
5.Investitii imobiliare	12					
6.Imobilizari corporale in curs de executie	13	247.972				247.972
7.Investitii imobiliare in curs de executie	14					
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	15					
9.Active biologice productive	16					
10.Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	17	1.789.618		1.590.514		199.104
TOTAL (rd. 08 la 17)	18	9.246.472	8.786.258	1.726.014		16.306.716
<b>III.Imobilizari financiare</b>	19	120.501	4.467.515	34.534	X	4.553.482
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.07+18+19)	20	10.731.961	13.802.185	3.017.743		21.516.403

1) se cuprind si cresterile rezultate din reevaluare sau alte operatiuni care presupun debitarea conturilor de active imobilizate la reduceri

2) se cuprind si reducerile rezultate din reevaluare sau alte operatiuni care presupun creditarea conturilor de active imobilizate



## SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului 1)	Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării 2)	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
<b>I.Imobilizari necorporale</b>					
1.Cheltuieli de constituire	21				
2.Cheltuieli de dezvoltare	22				
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	23	15.852	17.629	559	32.922
4.Fond comercial	24				
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	25				
<b>TOTAL (rd.21 la 25)</b>	26	15.852	17.629	559	32.922
<b>II.Imobilizari corporale</b>					
1.Amenajari de terenuri	27				
2.Constructii	28	35.743	79.442		115.185
3.Instalatii tehnice si masini	29	835.280	1.018.698	56.459	1.797.519
4.Alte instalatii ,utilaje si mobilier	30	111.374	103.470		214.844
5.Investitii imobiliare	31				
6.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	32				
7.Active biologice productive	33				
<b>TOTAL (rd.27 la 33)</b>	34	982.397	1.201.610	56.459	2.127.548
<b>AMORTIZARI - TOTAL (rd.26 +34)</b>	35	998.249	1.219.239	57.018	2.160.470

1) se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate la **Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării**

2) se cuprind și reducerile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun debitarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate

## SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
<b>I.Imobilizari necorporale</b>					
1.Cheltuieli de dezvoltare	36				
2.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	37				
3.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	38				
4.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	39				
<b>TOTAL (rd.36 la 39)</b>	40				
<b>II.Imobilizari corporale</b>					
1.Terenuri si amenajari de terenuri	41				
2.Constructii	42				
3.Instalatii tehnice si masini	43				
4.Alte instalatii, utilaje si mobilier	44				
5.Investitii imobiliare	45				
6.Investitii corporale in curs de executie	46				
7.Investitii imobiliare in curs de executie	47				
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	48				
9.Active biologice productive	49				
10.Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	50				
<b>TOTAL (rd. 41 la 50)</b>	51				
<b>III.Imobilizari financiare</b>	52				
<b>AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.40+51+52)</b>	53				

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

Numele si prenumele

POPESCU VLAD ANDREI

Semnătura

Numele si prenumele

CONTEXPERT CONSULTING SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

256/2000

Formular  
VALIDAT

#### ATENȚIE!

Conform prevederilor pct. 1.8(4) alin 4 din Anexa nr. 1 la OMF nr.4268/ 2022, "în vederea depunerii situațiilor financiare anuale aferente exercitiului financiar 2022 în format hârtie și în format electronic sau numai în formă electronică, semnate cu certificat digital calificat, fișierul cu extensia zip va conține și prima pagină din situațiile financiare anuale listată cu ajutorul programului de asistență elaborat de Ministerul Finanțelor Publice, semnată și scanată alb-negru, lizibil".

## Prevederi referitoare la obligațiile operatorilor economici cu privire la întocmirea raportărilor anuale prevăzute de legea contabilității

### A. Întocmire raportări anuale

#### 1. Situații financiare anuale, potrivit art. 28 alin. (1) din legea contabilității:

- termen de depunere – 150 de zile de la încheierea exercitiului financiar;

#### 2. Raportări contabile anuale, potrivit art. 37 din legea contabilității:

- termen de depunere – 150 de zile de la încheierea exercitiului financiar, respectiv a anului calendaristic;
- entități care depun raportări contabile anuale:
  - entitățile care aplică Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aprobate prin OMFP nr. 2.844/2016, cu modificările și completările ulterioare;
  - entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic;
  - subunitățile deschise în România de societăți rezidente în state aparținând Spațiului Economic European;
  - persoanele juridice aflate în lichidare, potrivit legii – în termen de 90 de zile de la încheierea anului calendaristic;
  - sediile permanente ale persoanelor juridice cu sediul în Spațiul Economic European

Depun situații financiare anuale și raportări contabile anuale:

- entitățile care aplică Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aprobate prin OMFP nr. 2.844/2016, cu modificările și completările ulterioare; și
- entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic.

#### 3. Declarație de inactivitate, potrivit art. 36 alin. (2) din legea contabilității, depusă de entitățile care nu au desfășurat activitate de la constituire până la sfârșitul exercitiului financiar de raportare:

- termen de depunere – 60 de zile de la încheierea exercitiului financiar

**B. Corectarea de erori** cuprinse în situațiile financiare anuale și raportările contabile anuale – se poate efectua doar în condițiile Procedurii de corectare a erorilor cuprinse în situațiile financiare anuale și raportările contabile anuale depuse de operatorii economici și persoanele juridice fără scop patrimonial, aprobată prin OMFP nr. 450/2016, cu modificările și completările ulterioare.

Erorile contabile, așa cum sunt definite de reglementările contabile aplicabile, se corectează potrivit reglementărilor respective. Ca urmare, în cazul corectării acestora, nu poate fi depus un alt set de situații financiare anuale/raportări contabile anuale corectate.

### C. Modalitatea de raportare în cazul revenirii la anul calendaristic, ulterior alegerii unui exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, potrivit art. 27 din legea contabilității

Orî de câte ori entitatea își alege un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, se aplică prevederile art. VI alin. (1) - (6) din OMFP nr. 4.160/2015 privind modificarea și completarea unor reglementări contabile.

În cazul revenirii la anul calendaristic, legea contabilității nu prevede depunerea vreunei înștiințări în acest sens.

Potrivit prevederilor art. VI alin. (7) din ordinul menționat, în cazul în care entitatea își modifică data aleasă pentru întocmirea de situații financiare anuale astfel încât exercițiul financiar de raportare redevine anul calendaristic, soldurile bilanțiere raportate începând cu următorul exercițiu financiar <sup>1)</sup> încheiat se referă la data de 1 ianuarie, respectiv 31 decembrie, iar rulajele conturilor de venituri și cheltuieli corespund exercitiului financiar curent <sup>2)</sup>, respectiv exercitiului financiar precedent celui de raportare.

De exemplu, dacă o societate care a avut exercițiul financiar diferit de anul calendaristic, optează să revină la anul calendaristic începând cu 01 ianuarie 2023, aceasta întocmește raportări contabile după cum urmează:

- pentru 31 decembrie 2022 – raportări contabile anuale;
- pentru 31 decembrie 2023 – situații financiare anuale.

### D. Contabilizarea sumelor primite de la acționari/asociați – se efectuează în contul 455 <sup>3)</sup> „Sume datorate acționarilor/asociaților”.

În cazul în care împrumuturile sunt primite de la entități afiliate, contravaloarea acestora se înregistrează în contul 451 „Decontări între entitățile afiliate”.

1) Acesta se referă la primul exercițiu financiar pentru care situațiile financiare anuale se reintocmesc la nivelul unui an calendaristic.

2) Acesta reprezintă primul exercițiu financiar care redevine an calendaristic.

Astfel, potrivit exemplului prezentat mai sus, soldurile bilanțiere cuprinse în situațiile financiare anuale încheiate la data de 31 decembrie 2023 se referă la data de 1 ianuarie 2023, respectiv 31 decembrie 2023, iar rulajele conturilor de venituri și cheltuieli corespund exercitiului financiar curent (2023), respectiv exercitiului financiar precedent celui de raportare (2022).

3) A se vedea, în acest sens, prevederile pct. 349 din reglementările contabile, potrivit cărora sumele depuse sau lăsate temporar de către acționari/asociați la dispoziția entității, precum și dobânzile aferente, calculate în condițiile legii, se înregistrează în contabilitate în conturi distincte (contul 4551 „Acționari/ asociați - conturi curente”, respectiv contul 4558 „Acționari/ asociați - dobânzi la conturi curente”).

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

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

Nr.cr.	Cont		Suma	
1		Alege cont		-
				+

**SC NOROFERT SA**  
**SITUATII FINANCIARE pentru anul incheiat la 31.12.2022**  
**In conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014**

## INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Norofert S.A. („Societatea”) produce îngrășăminte și inputuri agricole care sunt disponibile pe piață sub 3 mărci diferite - Norofert Organics, inputuri pentru agricultură ecologică (culturi mari), Karisma, inputuri pentru agricultură convențională (culturi mari) și Norofert Fito, îngrășăminte și fitosanitare pentru grădinărit și fermieri mici.

## PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății și au fost întocmite în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România, și anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată și Ordinul Ministrului Finanțelor Publice („OMF”) nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare.

Ordinul 1802/2014 a intrat în vigoare începând cu 1 Ianuarie 2015 și înlocuiește Ordinul 3055/2009. Ca urmare, situațiile financiare aferente anului 2022 au fost pregătite în conformitate cu acesta. În scopul asigurării comparabilității informațiilor cuprinse în situațiile financiare anuale, informațiile raportate în coloana corespunzătoare exercitiului financiar precedent celui de raportare au fost determinate având în vedere planul general de conturi cuprins în OMF 1802/2014 cu modificările ulterioare precum și necesitatea raportării unor indicatori comparabili ca semnificație cu cei raportați în coloana corespunzătoare exercitiului financiar de raportare.

Prezentele reglementări transpun parțial prevederile Directivei 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 182 din data de 29 iunie 2013.

OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare este armonizat cu Directivele Europene IV și VII și diferă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Ca urmare, aceste situații financiare nu sunt în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile în vigoare, ale Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale O.M.F.P. nr. 1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare prezintă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței, modificărilor capitalului propriu.

Societatea face parte din categoria entităților mici, deoarece în conformitate cu Ordinul MFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind Situațiile financiare anuale consolidate, publicat în MO, Partea I, nr. 963/30.12.2014, modificat prin Ordinul MFP nr. 4160/2016, privind gruparea societăților comerciale în funcție de anumite criterii de mărime, societatea Bithat Solutions SRL, depășește criteriile de mărime atât pentru anul 2021, cât și pentru anul 2022. Valorile pentru 2022 sunt următoarele:

- Total active: 69.440.787 ron
- Cifra de afaceri: 67.711.924 ron
- Număr mediu de salariați pe parcursul exercitiului financiar 2022: 41

Situațiile financiare sunt proprii și nu aparțin unui grup.

Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare sunt efectuate în lei (RON) la cost istoric, cu excepția situațiilor în care a fost utilizată valoarea justă, conform politicilor contabile ale Societății și conform OMF 1802/2014 cu modificările ulterioare.

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile în vigoare, ale Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale O.M.F.P. nr. 1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare prezintă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței, modificărilor capitalului propriu.



#### **Principiile contabile:**

Principiile contabile pe baza carora s-a efectuat evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale anului 2022 sunt următoarele:

##### ***Principiul continuității activității***

Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

##### ***Principiul permanentei metodelor:***

Au fost aplicate aceleași reguli, metode, norme, privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

##### ***Principiul prudenței:***

S-a ținut seama de toate ajustările de valoare datorate depreciilor în valorizarea activelor și de toate obligațiile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercitiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

##### ***Principiul independenței exercitiului:***

Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercitiului, fără să se țină seama de data încasării sau efectuării plății.

##### ***Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv***

În vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau pasiv.

##### ***Principiul Intangibilității***

Bilanțul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilanțul de închidere a exercitiului precedent.

##### ***Principiul necompensării***

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv venituri cu cheltuieli, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Standardele Internaționale de Contabilitate

##### ***Moneda de prezentare:*** situațiile financiare sunt în RON.

La 31 decembrie 2022 principalele cursuri oficiale de schimb utilizate au fost: 1EUR 4.9474; 1USD: 4.6346.

#### **Tratamente contabile aplicate**

Principalele tratamente contabile adoptate în întocmirea situațiilor financiare sunt prezentate mai jos:

##### ***Imobilizarile corporale***

Imobilizarile corporale sunt prezentate la costul lor inițial, mai puțin amortizarea cumulată și pierderile cumulate de depreciere.

Costul inițial al imobilizărilor corporale este mai mare de 2,500 lei (conform legislației române) și include prețul de cumpărare și alte costuri direct atribuite punerii în stare de funcționare a activului.

Amortizarea este calculată conform metodei liniare pe parcursul duratei de viață utile.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, sunt trecute pe cheltuieli în momentul achiziționării și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale.

##### ***Creanțe:***

Conturile de clienți și alte creanțe sunt evidențiate în bilanț la valoarea lor recuperabilă (respectiv valoarea provizioanelor constituite pentru clienți incerti, precum și valoarea sumelor considerate irecuperabile, s-au scăzut din totalul conturilor de clienți și alte creanțe).

##### ***Casa și conturi la bănci:***

Pentru situația fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentul acestuia cuprinde numerar în casă, depozite la vedere la bănci, investiții la instrumente de piață monetară, linii de credit și împrumuturi nete în cont curent (overdraft).

##### ***Datorii:***

Obligațiile comerciale sunt înregistrate la cost, reprezentând valoarea obligației ce va fi plătită în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către Societate.

##### ***Împrumuturi:***

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate inițial la suma primită, net de costurile aferente obținerii împrumuturilor.

##### ***Provizioane:***

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație curentă (legală sau implicită), generate de un eveniment anterior, care generează o ieșire de resurse pentru onorarea obligației, iar datoria poate fi estimată în mod credibil.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecărui bilanț și ajustate, pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă în această privință. În cazul în care pentru stingerea unei obligații nu mai este probabilă o ieșire de

resurse, provizionul trebuie anulat si reluat pe venituri.  
La data de 31.12.2022 societatea nu a inregistrat provizioane pentru concedii de odihna,

#### **Rezultatul reportat**

Profitul contabil ramas dupa reprimizarea cotei de rezerva legala, in limita a 20% din capitalul social, se prela in cadrul rezultatului reportat la inceputul exercitiului financiar urmat de cel in care se intocmesc situatiile financiare anuale, de unde urmeaza a fi repartizat pe celelalte destinatii legale.

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza in anul urmat, dupa Adunarea Generala a Asociatilor, care va aproba repartizarea profitului. Asupra inregistrarilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

#### **Impozite si taxe:**

Societatea inregistreaza impozit pe profit curent in conformitate cu legislatia romana in vigoare, la data situatiilor financiare.

#### **Venituri:**

Veniturile se refera la bunurile vandute si la serviciile prestate. Veniturile din vanzarile de bunuri sunt recunoscute in contabilitate in momentul in care Societatea a transferat cumparatorului principalele riscuri si beneficii asociate detinetii bunurilor.

Veniturile din prestarile de servicii se inregistreaza in contabilitate pe masura efectuarii acestora, in baza termenilor contractuali.

#### **Cifra de afaceri:**

Cifra de afaceri reprezinta sumele facturate si de facturat, nete de TVA si rabaturi comerciale, pentru bunurile livrate si servicii prestate tertilor.

#### **Cheltuielile de exploatare:**

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute in perioada la care se refera.

#### **Erori contabile si schimbari de politici contabile**

Corectarea erorilor contabile semnificative aferente exercitiilor financiare precedente nu determina modificarea situatiilor financiare ale acestor exercitii. In cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informatiilor comparative prezentate in situatiile financiare.

Orice impart asupra informatiilor comparative referitoare la pozitia financiara si performanta financiara, respectiv modificarea pozitiei financiare, este prezentat in notele explicative si ajustat in rezultatul reportat in timpul anului.

Efectele modificarii politicilor contabile aferente exercitiului financiar curent se contabilizeaza pe seama conturilor de venituri si cheltuieli ale perioadei. Efectele modificarii politicilor contabile aferente exercitiilor financiare precedente se inregistreaza pe seama rezultatului reportat.

### **BILANT** la data de 31.12.2022

Nr. crt.	Nr. rd.	01.01.2022	31.12.2022
<b>A ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I IMOBILIZARI NECORPORALE</b>			
1 Cheltuieli de constituire (ct 201 - 2801)	1	-	-
2 Cheltuieli de dezvoltare (ct 203 - 2803 - 2903)	2		
3 Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale (ct 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	3	22,510	
4 Fond comercial (ct 2071 - 2807)	4	-	
5 Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (206 - 2806 - 2906)	5	-	
6 Avansuri (ct 4094)	6	1,326,626	
<b>TOTAL (rd. 01 la 06)</b>	<b>7</b>	<b>1,349,136</b>	<b>623,283</b>

## II IMOBILIZARI CORPORALE

1 Terenuri si constructii (ct 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	8	2,279,390	
2 Instalatii tehnice si masini (ct 213 + 223 - 2813 - 2913)	9	3,798,139	
3 Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	148,956	
4 Investitii imobiliare (ct 215 - 2815 - 2915)	11	-	
5 Imobilizari corporale in curs de executie (ct 231 - 2931)	12	247,972	
6 Investitii imobiliare in curs de executie (ct 235 - 2935)	13	-	
7 Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct 216 - 2816 - 2916)	14	-	
8 Active biologice productive (ct 217 + 227 - 2817 - 2917)	15	-	
9 Avansuri (ct 4093)	16	1,789,618	
<b>TOTAL (rd. 08 la 16)</b>	<b>17</b>	<b>8,264,075</b>	<b>14,179,168</b>

## III IMOBILIZARI FINANCIARE

1 Actiuni detinute la filiale (ct 261 - 2961)	18	39,610	-
2 Imprumuturi acordate entitatilor din grup (ct 2671 + 2672 - 2964)	19	-	
3 Actiunile detinute la entitatile asociate si la entitatile controlate in comun (ct 282 + 283 - 2962)	20	-	
4 Imprumuturi acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct 2673 + 2674 - 2965)	21	-	
5 Alte titluri imobilizate (ct 285 + 286 - 2963)	22	-	-
6 Alte imprumuturi (ct 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	23	80,891	
<b>TOTAL (rd. 18 la 23)</b>	<b>24</b>	<b>120,501</b>	<b>4,553,482</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07+17+24)</b>	<b>25</b>	<b>9,733,712</b>	<b>19,355,933</b>

## B ACTIVE CIRCULANTE

### I STOCURI

1 Materii prime si materiale consumabile (ct 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	26	1,549,916	
2 Productia in curs de executie (ct 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	27		
3 Produse finite si marfuri (ct 327 + 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947 - 3953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct 4428)	28	2,098,569	
4 Avansuri (ct 4091)	29	3,326,900	
<b>TOTAL (rd. 26 la 29)</b>	<b>30</b>	<b>6,975,385</b>	<b>8,437,086</b>

### II CREANTE ( sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)

1 Creante comerciale (ct 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968 + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	31	40,739,475	
2 Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct 451** - 495*)	32	2,111,247	
3 Sume de incasat de la entitatile asociate si entitatile controlate in comun (ct 453** - 495*)	33	-	
4 Alte creante (ct 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + din ct 4428** + 444** + 445 + 446 ** + 447** + 4482 + 4582 + 4662 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	1,382,523	
5 Capital subscris si nevarsat (ct 456 - 495*)	35	6	
<b>TOTAL (rd. 31 la 35)</b>	<b>36</b>	<b>44,233,251</b>	<b>39,993,973</b>

### III INVESTITII PE TERMEN SCURT

1 Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct 501 - 591)	37	-	-
--	----	---	---

2 Alte investiții pe termen scurt (ct 505 + 506 + 507 + din ct 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	38	-	-
<b>TOTAL (rd. 37 + 38)</b>	39	-	-
<b>IV CASA SI CONTURI LA BANCİ (din ct 508 + ct 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)</b>	40	2,115,738	1,542,816
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30+36+39+40)</b>	41	53,324,374	49,973,875
<b>C CHELTUIELI IN AVANS (ct 471) (rd 43 + 44)</b>	42	668,407	110,979
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 471)	43	668,407	110,979
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 471)	44	-	-
<b>D DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>			
1 Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct 161 + 1681 - 169)	45	403,950	484,737
2 Sume datorate institutiilor de credit (ct 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	46	5,312,538	4,525,959
3 Avansuri incasate in contul comenzilor (ct 419)	47	1,153,870	625,255
4 Datorii comerciale - furnizori (ct 401 + 404 + 408)	48	8,934,066	8,705,549
5 Efecte de comert de platit (ct 403 + 405)	49	-	-
6 Sume datorate entitatilor din grup (ct 1661 + 1685 + 2691 + 451****)	50	1,091,983	-
7 Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453****)	51	-	-
8 Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale pentru asigurarile sociale (ct 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431**** + 437**** + 4381 + 441**** + 4423 + 4428**** + 444**** + 446**** + 447**** + 4481 + 455 + 456**** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 473**** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	52	1,717,582	10,601,770
<b>TOTAL (rd. 45 la 52)</b>	53	18,613,989	22,943,269
<b>E ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE) (rd. 41 + 43 - 53 - 70 - 73 - 76)</b>	54	29,376,234	24,365,922
<b>F TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25 + 44 + 54)</b>	55	39,109,945	43,721,855
<b>G DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>			
1 Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct 161 + 1681 - 169)	56	11,500,000	11,500,000
2 Sume datorate institutiilor de credit (ct 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57	6,819,671	9,011,463
3 Avansuri incasate in contul comenzilor (ct 419)	58	-	-
4 Datorii comerciale - furnizori (ct 401 + 404 + 408)	59	-	-
5 Efecte de comert de platit (ct 403 + 405)	60	-	-
6 Sume datorate entitatilor din grup (ct 1661 + 1685 + 2691 + 451****)	61	-	-
7 Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453****)	62	-	-
8 Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale pentru asigurarile sociale (ct 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431**** + 437**** + 4381 + 441**** + 4423 + 4428**** + 444**** + 446**** + 447**** + 4481 + 455 + 456**** + 4581 + 462 + 4661 + 473**** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	63	94,491	-
<b>TOTAL (rd. 56 la 63)</b>	64	18,414,162	20,511,463

**H PROVIZIOANE**

1 Provizioane pentru beneficiile angajatilor (ct 1515 + 1517)	65	-	-
2 Provizioane pentru impozite (ct 1516)	66	-	-
3 Alte provizioane (ct 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	147,381	143,872
<b>TOTAL (rd. 65 la 67)</b>	<b>68</b>	<b>147,381</b>	<b>143,872</b>

**I VENITURI IN AVANS**

1 Subventii pentru investitii (ct 475) (rd 70 + 71)	69	47,668	31,685
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 475*)	70	8,144	29,554
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 475*)	71	39,524	2,131
2 Venituri inregistrate in avans (ct 472) - total (rd 73 + 74), din care:	72	5,994,414	2,746,109
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (ct 472*)	73	5,994,414	2,746,109
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (ct 472*)	74	-	-
3 Venituri inregistrate in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (ct 478) (rd 76 + 77)	75	-	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 478*)	76	-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 478*)	77	-	-
Fond comercial negativ (ct 2075)	78	-	-
<b>TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)</b>	<b>79</b>	<b>6,042,082</b>	<b>2,777,794</b>

**J CAPITAL SI REZERVE****I CAPITAL**

1 Capital subscris varsat (ct 1012)	80	6,859,152	6,859,152
2 Capital subscris nevarsat (ct 1011)	81	-	-
3 Patrimoniul regiei (ct 1015)	82	-	-
4 Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare (ct 1018)	83	-	-
5 Alte elemente de capitaluri proprii (ct 1031)	84	-	-
<b>TOTAL (rd. 80 + 81 + 82 + 83 + 84)</b>	<b>85</b>	<b>6,859,152</b>	<b>6,859,152</b>

**II PRIME DE CAPITAL (ct 104)**

86	13,452,497	13,452,497
----	------------	------------

**III REZERVE DIN REEVALUARE (ct 105)**

87	-	-
----	---	---

**IV REZERVE**

1 Rezerve legale (ct 1061)	88	871,562	1,371,830
2 Rezerve statutare sau contractuale (ct 1063)	89	-	-
3 Alte rezerve (ct 1068)	90	8,240	8,240
<b>TOTAL (rd. 88 la 90)</b>	<b>91</b>	<b>879,802</b>	<b>1,380,070</b>

92	-	-
----	---	---

93	-	-
----	---	---

94	-	-
----	---	---

**V PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA (ct 117)**

- Sold C	95	-	-
- Sold D	96	7,348,514	7,523,459

**VI PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct 121)**

- Sold C	97	7,088,684	9,396,397
- Sold D	98	-	-

Repartizarea profitului (ct 129)	99	422,742	500,268
<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL</b> (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)	<b>100</b>	<b>20,508,879</b>	<b>23,064,389</b>
Patrimoniul public (ct 1016)	101	-	-
Patrimoniul privat (ct 1017)	102	-	-
<b>CAPITALURI - TOTAL (rd. 100+101+102)</b>	<b>103</b>	<b>20,508,879</b>	<b>23,064,389</b>

#### CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

31.12.2022

Nr. crt.	Nr. rd.	01.01.2022	31.12.2022
<b>1 Cifra de afaceri neta (rd. 02 + 03 - 04 + 05 + 06)</b>	<b>1</b>	<b>51,962,990</b>	<b>67,711,924</b>
Productia vanduta (ct 701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708)	2	29,047,021	27,269,814
Venituri din vanzarea marfurilor (ct 707)	3	24,779,504	40,811,765
Reduceri comerciale acordate (ct 709)	4	1,863,535	369,655
Venituri din dobanzi Inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct 766*)	5	-	-
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct 7411)	6	-	-
<b>2 Venituri aferente costului productiei in curs de executie (ct 711 + 712)</b>		-	-
- Sold C	7	-	3,854,643
- Sold D	8	3,973,695	-
<b>3 Venituri din productia de mobilizari necorporale si corporale (ct 721 + 722)</b>	<b>9</b>	-	<b>329,412</b>
<b>4 Venituri din reevaluarea imobilizarilor corporale (ct 755)</b>	<b>10</b>	-	-
<b>5 Venituri din productia de investitii imobiliare (ct 725)</b>	<b>11</b>	-	-
<b>6 Venituri din subventii de exploatare (ct 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)</b>	<b>12</b>	-	<b>601,601</b>
<b>7 Alte venituri din exploatare (ct 751 + 758 + 7815)</b>	<b>13</b>	<b>1,004,330</b>	<b>321,859</b>
- din care, venituri din fondul comercial negativ (ct 7815)	14		-
- din care, venituri din subventii pentru investitii (ct 7584)	15	36,703	45,117



<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b> <b>(rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)</b>	<b>16</b>	<b>48,993,625</b>	<b>72,819,439</b>
8 a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct 601 + 602)	17	5,059,976	9,875,194
Alte cheltuieli materiale (ct 603 + 604 + 606 + 608)	18	265,035	386,839
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct 605)	19	91,920	122,049
c) Cheltuieli privind marfurile (ct 607)	20	19,114,294	30,041,618
Reduceri comerciale primite (ct 609)	21	1,181,833	643,464
<b>9 Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24)</b>	<b>22</b>	<b>4,731,808</b>	<b>4,585,666</b>
a) Salarii si indemnizatii (ct 641 + 642 + 643 + 644)	23	4,625,915	4,481,968
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct 645)	24	105,893	103,698
10 a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale <b>(rd. 26-27)</b>	<b>25</b>	<b>481,125</b>	<b>1,219,238</b>
a. 1) Cheltuieli (ct 6811 + 6813 + 6817)	26	481,125	1,219,238
a. 2) Venituri (ct 7813)	27	-	-
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 29-30)	28	1,444,139	529,267
b. 1) Cheltuieli (ct 654 + 6814)	29	1,490,581	748,651
b. 2) Venituri (ct 754 + 7814)	30	46,442	219,384
<b>11 Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)</b>	<b>31</b>	<b>9,354,104</b>	<b>13,143,587</b>
11.1. Cheltuieli privind prestatile externe (ct 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	8,734,107	12,646,944
11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate; Cheltuieli reprezentand transferuri si contributii datorate in baza unor acte normative speciale (ct 635 + 6586*)	33	77,678	73,183
11.3. Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator (ct 652)	34	-	-
11.4. Cheltuieli din reevaluarea imobilizarilor corporale (ct 655)	35	-	-
11.5. Cheltuieli privind calamitatile si alte evenimente similare (ct 6587)	36	-	-
11.6. Alte cheltuieli (ct 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6588)	37	542,319	423,460
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitati radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct 666*)	38	-	-
Ajustari privind provizioanele (rd. 40-41)	39	(14,256)	(3,509)
- Cheltuieli (ct 6812)	40	60,751	13,576
- Venituri (ct 7812)	41	75,007	17,085

<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b> <b>(rd. 17 la 20+21+22+25+28+31+39)</b>	<b>42</b>	<b>39,346,312</b>	<b>59,256,485</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE</b>			
- Profit (rd. 16 - 42)	43	9,647,313	13,562,854
- Pierdere (rd. 42 - 16)	44	-	-
12 Venituri din interese de participare (ct 7611 + 7612 + 7613)	45	-	-
- din care, veniturile obtinute de la entitati afiliate	46		
13 Venituri din dobanzi (ct 766)	47		95
- din care, veniturile obtinute de la entitati afiliate	48		
14 Venituri din subventii de exploatare pentru dobanda datorata (ct 7418)	49		
15 Alte venituri financiare (ct 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768)	50	65,597	242,360
- din care, venituri din imobilizari financiare (ct 7615)	51	-	-
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45+47+49 + 50)</b>	<b>52</b>	<b>65,597</b>	<b>242,455</b>
16 Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile detinute ca active circulante (rd. 54-55)	53	-	-
- Cheltuieli (ct 686)	54	-	-
- Venituri (ct 786)	55	-	-
17 Cheltuieli privind dobanzile (ct 666*)	56	1,081,871	2,554,825
- din care, cheltuieli in relatie cu entitati afiliate	57		
Alte cheltuieli financiare (ct 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	58	161,943	225,760
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 53+56+58)</b>	<b>59</b>	<b>1,243,814</b>	<b>2,780,585</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A)</b>			
- Profit (rd. 52-59)	60	-	-
- Pierdere (rd. 59-52)	61	1,178,217	2,538,130
<b>VENITURI TOTALE (rd 16 + 52)</b>	<b>62</b>	<b>49,059,222</b>	<b>73,061,894</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd 42 + 59)</b>	<b>63</b>	<b>40,590,126</b>	<b>62,037,070</b>
<b>18 PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A)</b>			
- Profit (rd. 62 - 63)	64	8,469,096	11,024,824

- Pierdere (rd. 63 - 62)	65	-	-
<b>19 IMPOZITUL PE PROFIT (ct 691)</b>	<b>66</b>	<b>1,380,412</b>	<b>1,628,427</b>
<b>20 Alte impozite reprezentate la elementele de mai sus (ct 698)</b>	<b>67</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>21 PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A PERIOADEI DE RAPORTARE</b>			
- Profit (rd. 64 - 66 - 67)	68	7,088,684	9,396,397
- Pierdere (rd. 65 + 66 + 67) (rd. 66 + 67 - 64)	69	-	-

#### SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR

Semestrul financiar incheiat la 31  
decembrie 2022

<b>Activități operaționale:</b> <b>(Pierdere)/Profitul net(ă)</b>	<b>9,396,396</b>
<b>Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:</b>	
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale (amortizare și ajustare de valoare)	1,219,238
Venituri din dobânzi	0
Cheltuieli cu dobânzile	2,554,825
Impozit pe profit	1,628,427
Profit din vânzarea imobilizărilor corporale	-24,899
Ajustare de valoare clienți	0
Ajustare de valoare rezultată în urma litigiilor	0
Diferența de curs netă pe disponibil	-74,585
<b>Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant</b>	<b>14,689,401</b>
<b>Modificări ale capitalului circulant:</b>	
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	4,793,197
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	-1,461,701
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	-17,393,877
<b>Flux de numerar net generat de activitățile operaționale</b>	<b>637,020</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare:</b>	
<b>Flux de numerar net generate din activități operaționale</b>	
Dobânzi încasate	0
Dobânzi plătite	-2,554,825
Impozit pe profit plătit	1,490,871
<b>Flux de numerar net generat de activități de exploatare</b>	<b>-426,933</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții:</b>	
Plata în numerar pentru achiziționare imobilizări	-8,512,520
Achiziții de titluri de participatie	-4,432,981
Încasări din vânzarea imobilizărilor	103,941
<b>Flux de numerar net utilizat pentru activități de investiții</b>	<b>-10,841,559</b>

<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare:</b>	
(Scăderea)/creșterea netă a datoriilor bancare	10,849,977
(Scăderea)/creșterea netă a datoriilor de leasing	409,181
(Scăderea)/creșterea netă a datoriilor în cadrul Grupului	-563,588
(Scăderea)/creșterea netă a garanțiilor oprite de la clienți	
Creșterea capitalului social prin aport în numerar	
Dividende	
<b>Flux de numerar net generat de activități de finanțare</b>	<b>10,695,570</b>
<b>Fluxuri de numerar – total</b>	<b>-572,923</b>
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar	
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</b>	<b>2,115,738</b>
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	-572,922
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>1,542,816</b>

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**31.12.2022**

Element de capital propriu	sold la 31.12.2021	Creșteri	Reduceri	sold 31.12.2022
<b>Capital subscris</b>	<b>6,859,152</b>			<b>6,859,152</b>
Patrimoniul regiei	-			-
Patrimoniul public	-			-
Alte elemente de capitaluri proprii	-			-
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	-			-
Prime de capital	13,452,497			13,452,497
Rezerve din reevaluare	-			-
Rezerve legale	871,562	500,268		1,371,830
Rezerve statutare sau contractuale	-			-
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-		-	-
Alte rezerve	8,240			8,240
Acțiuni proprii	-			-
Castiguri legate de instrumente de capitaluri proprii	-			-
Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	-			-
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	1,691,997	6,665,942		8,357,939
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29	-			-
Rezultatul reportat provenit din modificările politicilor contabile	-			-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(9,040,511)	(6,840,887)		(15,881,398)
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-		-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a comunităților Economice Europene	-			-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	7,088,684	9,396,397	7,088,684	9,396,397
Repartizarea profitului	(422,742)	(500,268)	(422,742)	(500,268)
<b>TOTAL</b>	<b>20,508,879</b>	<b>9,221,451</b>	<b>6,665,942</b>	<b>23,064,388</b>

Nota 1

**ACTIVE  
IMOBILIZATE**

**a) Imobilizari corporale**

	<b>sold la 31.12.2021</b>	<b>Cresteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>sold 31.12.2022</b>
Terenuri si amenajari de terenuri	930,218	1,299,747		2,229,965
Constructii	1,384,915	3,667,104		5,052,019
Instalatii tehnice si masini	4,633,418	3,777,427	135,500	8,275,345
Alte instalatii, utilaje si mobilier	260,331	41,980		302,311
Imobilizari corporale in curs	247,972			247,972
Avansuri pentru imobilizari corporale	1,789,618		1,590,514	199,104
<b>Total</b>	<b>9,246,474</b>	<b>8,786,258</b>	<b>1,726,014</b>	<b>16,306,718</b>

<b>AMORTIZARE</b>	<b>sold la 31.12.2021</b>	<b>Amortizarea anului</b>	<b>Reduceri</b>	<b>sold 31.12.2022</b>
Amenajari de terenuri	-	-		-
Constructii	35,743	79,442		115,185
Instalatii tehnice si masini	835,280	1,018,698	56,459	1,797,519
Alte instalatii, utilaje si mobilier	111,375	103,470		214,845
Investitii imobiliare	-	-		-
Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	-	-		-
Active biologice productive	-	-		-
<b>Total</b>	<b>982,397</b>	<b>1,201,610</b>	<b>56,459</b>	<b>2,127,548</b>

**b) Imobilizari necorporale**

	<b>sold la 31.12.2021</b>	<b>Cresteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>sold 31.12.2022</b>
Cheltuieli de constituire	-	10	10	-
Cheltuieli de dezvoltare	-	547,265	-	547,265
Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale	38,362	1,137	559	38,940
Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	-	-	-	-
Fond comercial	-	-	-	-
Avansuri	1,326,626		1,256,626	70,000
<b>Total</b>	<b>1,364,988</b>	<b>548,412</b>	<b>1,257,195</b>	<b>656,205</b>

<b>AMORTIZARE</b>	<b>sold la 31.12.2021</b>	<b>Amortizarea anului</b>	<b>Reduceri</b>	<b>sold 31.12.2022</b>
Cheltuieli de constituire	-	-	-	-
Cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-

Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	15,852	17,629	559	32,922
Amortizarea activelor necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	-	-	-	-
Fond comercial	-	-	-	-
Avansuri	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>15,852</b>	<b>17,629</b>	<b>559</b>	<b>32,922</b>

#### c) Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind garanții platite furnizorilor.

Evaluarea imobilizărilor financiare ca activ se face la valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora.

Norofert SA deține în proporție de 99% companiile , Norofert Fitofarma SRL și Norofert USA și în proporție de 100% AGROPROD CEV SRL.

În 2022 societatea a înregistrat plăți privind achiziția părți sociale reprezentând 100% din capitalul social al societății AGROPROD CEV S.R.L., cu sediul în Zimnicea, str. Zorilor nr. 21, jud. Teleorman, având CUI RO18469094, înmatriculată în Registrul Comerțului sub nr. J34/155/2006.

	<b>sold la 31.12.2021</b>	<b>Creșteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>sold 31.12.2022</b>
Acțiuni deținute la entitățile afiliate	39,600	4,442,236	19,810	4,462,026
Împrumuturi acordate entităților afiliate	-	-	-	-
Interese de participare	-	-	-	-
Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	-	-	-	-
Titluri deținute ca imobilizări	-	-	-	-
Alte imobilizări	80,901	10,555	-	91,456
<b>Total</b>	<b>120,501</b>	<b>4,452,791</b>	<b>19,810</b>	<b>4,553,482</b>

#### Nota 2: PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

În anul 2022 Societatea a constituit următoarele provizioane :

<b>Denumirea provizionului</b>	<b>Sold la începutul exercitiului financiar</b>	<b>Creșteri</b>	<b>Descreșteri</b>	<b>Sold la sfârșitul exercitiului financiar</b>
Provizioane pentru clienți neincasați	2,744,236	381,705	219,384	2,906,557
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	147,381	0	17,085	130,296
Provizioane pentru litigii	0	13,576	0	13,576
Provizioane pentru deprecierea creanțelor	546,191	365,963	1,026	913,180



**Nota 3: REPARTIZAREA PROFITULUI**

Societatea a înregistrat un profit net în valoare de **9.396.397** ron, din care s-a constituit rezerva legală în valoare de **500.268** ron, iar diferența de **8.896.129** ron rămâne nerepartizată până la o decizie ulterioară a asociaților.

<b>PROFIT NET DE REPARTIZAT :</b>	<b>9,396,397</b>
rezerva legală	500.268
<b>PROFIT NEREPARTIZAT :</b>	<b>8.896.129</b>

**Nota 4: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE**

Denumirea Indicatorului	Exercițiul precedent	Exercițiul curent
0	1	2
<b>1. Cifra de afaceri netă</b>	<b>51,962,990</b>	<b>67,711,924</b>
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție	-3,973,695	3,854,643
3. Cheltuielile activității de bază	39,346,312	59,256,485
4. Cheltuielile activităților auxiliare	0	0
5. Cheltuielile indirecte de producție	0	0
<b>6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri</b>	<b>8,642,983</b>	<b>12,310,082</b>
7. Alte venituri din exploatare	1,004,330	1,252,872
<b>8. Rezultat din exploatare</b>	<b>9,647,313</b>	<b>13,562,954</b>

**Nota 5: SITUAȚIA CREANTELOR ȘI DATORIILOR****CREANTE**

sold la 31.12.2021

Avansuri către furnizorii de servicii	560,866
Clienți și conturi asimilate	42,922,844
Provizioane de depreciere creante - clienți	(2,744,236)
TVA neexigibilă	16,143
TVA de recuperat	166,237
Alte creante față de bugetul statului	66,640
Impozit pe profit	
Creante față de societățile din cadrul grupului	2,111,247
Debitori diverși și alte creante	1,680,720
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(547,217)
Creante privind capitalul subscris și neversat	6
Subvenții pentru investiții	-
<b>Total</b>	<b>44,233,251</b>

**CREANTE**

	<b>sold la 31.12.2022</b>
Avansuri catre furnizorii de servicii	829,968
Cienti si conturi asimilate	38,097,821
Provizioane de deprecieri creante - clienti	(2,906,557)
TVA neexigibila	317,215
TVA de recuperat	374,510
Alte creante fata de bugetul statului	98,427
Alte creante in legatura cu personalul	7,800
Creante fata de societatile din cadrul grupului	1,687,018
Debitori diversi si alte creante	2,269,800
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diversi	(913,180)
Creante privind capitalul subscris si nevarsat	-
Alte sume cu caracter de subventii	131,151
<b>Total</b>	<b>39,993,973</b>

<b>DATORII</b>	<b>sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>sub 1 an</b>	<b>peste 1 an</b>
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	11,903,950	403,950	11,500,000
Alte finantari pe termen lung	300,276	205,785	94,491
Sume datorate institutiilor de credit	12,132,209	5,312,538	6,819,671
Avansuri de la clienti	1,153,870	1,153,870	-
Furnizori	8,934,066	8,934,066	-
Datorii catre partile afiliate	1,091,983	1,091,983	-
Datorii fata de personal	219,351	219,351	-
Impozite si taxe aferente salariilor	685,738	685,738	-
Impozit pe profit curent	327,757	327,757	-
Creditori diversi	278,951	278,951	-
<b>Total</b>	<b>37,028,151</b>	<b>- 18,613,989</b>	<b>18,414,162</b>

<b>DATORII</b>	<b>sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>sub 1 an</b>	<b>peste 1 an</b>
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	11,984,737	484,737	11,500,000
Alte finantari pe termen lung	709,457	315,632	393,825
Sume datorate institutiilor de credit	22,492,217	13,874,601	8,617,615
Avansuri de la clienti	625,255	625,255	-
Furnizori	6,076,948	4,486,634	1,590,314

Furnizori facturi nesosite	2,660	2,660	-
Datorii catre partile afiliate	625,940	625,940	
Impozite si taxe aferente salariilor	226,437	226,437	-
Impozit pe profit curent	465,313	465,313	-
Creditori diversi	14,967	14,967	-
Sume in curs de clarificare	7,228	7,228	
Dobanzi de platit	508	508	
Alte datorii catre bugetul de stat	14,570	14,570	
<b>Total</b>	<b>43,454,732</b>	<b>21,352,978</b>	<b>22,101,754</b>

In decursul anului 2021, in baza Hotararii A.G.E.A. nr. 1/03.12.2019 si a Deciziei Consiliului de Administratie nr. 1/15.01.2020, Societatea a emis un numar de 115.000 obligatiuni corporative, negarantate, neconvertibile, denuminate in RON, cu o valoare nominala individuala de 100 RON si o valoare nominala totala de 11.500.000 RON. Scadenta finala a obligatiunilor fiind de 5 ani de la data emisiunii.

Rata Cupon (Rata de Dobanda) reprezinta o rata fixa a dobanzii, de 8.5% pe an, cupoanele fiind platibile semestrial in baza registrului detinatorilor de obligatiuni, acesta reprezinta evidenta detinatorilor de obligatiuni pastrat in format electronic de catre Depozitarul Central in baza contractului incheiat de Societate cu Depozitarul Central.

Alte finantari pe termen lung sunt aferente leasingurilor operationale contractate de companie pentru achizitia de masini utilizate de catre agentii de vanzari si angajatii care ocupa functii de conducere.

In ceea ce priveste sumele datorate institutiilor de credit, acestea se impart in urmatoarele doua categorii:

1) Linie de credit contractata de la Banca Romaneasca in valoare totala de 2.900.000 RON (Sold la 31 decembrie 2022 in cuantum de 2.900.000 RON). Aceasta linie de credit este garantata de catre creante de recuperat de la clienti. Creantele care fac obiectul acestei garantari nefiind ajunse la scadenta.

2) Linie de credit contractata de la Banca Romaneasca in valoare totala de 2.100.000 RON (Sold la 31 decembrie 2022 in cuantum de 2.066.526 RON). Aceasta linie de credit este garantata de catre creante de recuperat de la clienti. Creantele care fac obiectul acestei garantari nefiind ajunse la scadenta;

3) Credit pentru investitii contractat de la Banca Romaneasca in valoare totala de 3.680.000 RON (Sold la valoare utilizata la 31 decembrie 2022 in cuantum de 3.526.667 RON). Acest credit este garantat cu activele achizitionate in Zimnicea;

4) Credit pentru investitii contractat de la Banca Romaneasca in valoare totala de 1.300.000 RON (Sold la 31 decembrie 2022 in cuantum de 899.642 RON). Acest credit este garantat cu echipamentul finantat.

5) Credit pentru investitii contractat de la Banca Romaneasca in valoare totala de 758128 EURO (utilizat pentru achizitia fabricii din Filipestii de Padure, jud Prahova). Acest credit este garantat cu ipoteca de rang 1 asupra imobilului finantat. Sold la 31.12.2022 758.128 EURO (3.750.762 RON)

6) Linie credit contractata de la Banca Romaneasca in valoare totala de 3.000.000 RON. Aceasta linie este garantata cu gaj pe stocuri. Sold la 31.12.2022 in valoare 3.000.000 RON

7) Credit pentru finantarea capitalului de lucru de la Banca Romaneasca (Factoring & scontare) in valoare totala de 5.000.000 RON. Sold la 31.12.2022. in valoare de 1.731.645 lei.

8) Credit pentru finantarea capitalului de lucru de la Libra Bank (Scontare) in valoare totala de 10.000.000 RON. Sold la 31.12.2022 in valoare de 4.570.546 ron

9) Credit pentru finantarea capitalului de lucru de la Libra Bank (Scontare afeverinta Apia) in

valoare totala de 516.878 RON. Sold la 31.12.2022 in valoare de 46.428 ron

#### Nota 6: SITUATIE NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<b>Casa si conturi la banci</b>	<b>sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>sold la 31 decembrie 2022</b>
Cecuri de incasat	-	-
Conturi la banci in lei	1,650,826	1,408,246
Conturi la banci in valuta	307,924	2,379
Numerar in casa	149,219	131,092
Avansuri de trezorerie	-	-
Depozite pentru mai putin de 3 luni	-	-
Sume in curs de decontare	7,769	1,098
<b>Total</b>	<b>2,115,738</b>	<b>1,542,815</b>

#### Nota 7: CHELTUIELI SI VENITURI IN AVANS

<b>2021</b>		<b>Termen de lichiditate</b>	
<b>Cheltuieli in avans</b>	<b>sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>sub 1 an</b>	<b>peste 1 an</b>
	668,406	668,406	-
<b>Total</b>	<b>668,406</b>	<b>668,406</b>	<b>-</b>

<b>2022</b>		<b>Termen de lichiditate</b>	
<b>Cheltuieli in avans</b>	<b>sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>sub 1 an</b>	<b>peste 1 an</b>
	110,979	110,979	-
<b>Total</b>	<b>110,979</b>	<b>110,979</b>	<b>-</b>

<b>2021</b>		<b>Termen de lichiditate</b>	
<b>Venituri in avans</b>	<b>sold la 01 ianuarie 2022</b>	<b>sub 1 an</b>	<b>peste 1 an</b>
Subventii pentru investitii	47,668	8,144	39,524
Venituri inregistrate in avans	5,994,414	5,994,414	-
<b>Total</b>	<b>6,042,082</b>	<b>6,002,558</b>	<b>39,524</b>

**2022**

<b>Venituri in avans</b>	<b>sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>Termen de lichiditate</b>	
		<b>sub 1 an</b>	<b>peste 1 an</b>
Subvenții pentru investiții	31,685	29,554	2,131
Venituri înregistrate in avans	2,746,109	2,746,109	-
<b>Total</b>	<b>2,777,794</b>	<b>2,775,663</b>	<b>2,131</b>

#### **Nota 8: CAPITALURI**

Valoarea capitalului subscris la 31 decembrie 2022 era de 6.859.152 lei reprezentând 17.147.880 parti sociale. Toate partile sociale sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2022. Toate partile sociale au același drept de vot și au o valoare nominală de 0.4 lei/parte sociala.

	<b>Număr de parti sociale la 1 ianuarie 2022</b>	<b>Valoare parti sociale</b>	<b>Număr de parti sociale la 31 decembrie 2022</b>		<b>Procentaj %</b>
Vlad Andrei POPESCU	3.104.874	1.241.950	6,237,368	2.496.155	36.37
Ileana POPESCU	1.525.600	610.240	2,576,960	1.168.855	15.03
Marius-Marian ALEXE	928.928	371.571	1,994,420	797.768	11.63
Alți investitori / free-float	2.464.538	985.815	6,339,112	2.396.374	36.97
<b>Total</b>	<b>8.023.940</b>	<b>3.209.576</b>	<b>17,147,880</b>	<b>6.859.152</b>	<b>100%</b>

#### **Nota 9: INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINSTRATORII SI DIRECTORII**

Conform Hotararii AGA din 23.06.2021 s-a aprobat ca începând cu 29.06.2021, pentru un mandat de 4 ani, componenta consiliului de administrație, format din 3 membri, respectiv Popescu Vlad-Andrei, Alexe Marius Marian și Cristescu Alexandru-Victor

Numărul efectiv de salariați la 31 decembrie 2021 si decembrie 2022 a fost după cum urmează

	<b>Exercitiul încheiat la 31 decembrie 2021</b>	<b>Exercitiul încheiat la 31 decembrie 2022</b>
Personal management	10	2
Personal administrativ	20	22
Personal vanzari	5	13
Personal marketing	1	1
Personal financiar	5	4
Personal logistica	3	6
<b>Total personal</b>	<b>44</b>	<b>48</b>

	Exercitiul încheiat la 31 decembrie 2021	Exercitiul încheiat la 31 decembrie 2022
Total cheltuieli cu salariile	4,625,915	4,481,968
Total cheltuieli cu asigurările sociale	105,893	103,698
<b>Total</b>	<b>4,731,808</b>	<b>4,585,666</b>

#### Nota 10: CALCULUL PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICI

<u>Indicatori de lichiditate:</u>	-	-	-	-	-	-	-
Indicatorul lichiditatii curente							
Active curente (Indicatorul capitalului circulant)	=		49,973,875	=		2.18	
Datorii curente			22,972,823				
Indicatorul lichiditatii imediate			-				
Active curente - Stocuri (Indicatorul test acid)	=		41,536,789	=		1.81	
Datorii curente			22,972,823				
<u>Indicatori de risc:</u>	-	-	-	-	-	-	-
Indicatorul gradului de îndatorare			-				
Capital împrumutat	X	100	=	20,511,463	X 100	=	88.93
Capital propriu				23,064,389			
<u>Indicatori de activitate</u>							
Viteza de rotație a activelor imobilizate							
Cifra de afaceri	=		67,711,924	=		3.50	
Active imobilizate			19,355,933				
Viteza de rotație a activelor totale							
Cifra de afaceri	=		67,711,924	=		0.98	
Total active			69,329,808				
<u>Indicatori de profitabilitate</u>							
Rentabilitatea capitalului angajat							
Profit înainte de plăți dobânzii și impozitul pe profit	=		13,579,649	=		0.31	
Capital angajat			43,721,855				
Marja brută din vânzări			-				
Profitul brut din vânzări	X	100	=	13,562,954	X 100	=	20.03
Cifra de afaceri				67,711,924			

#### NOTA 11: CORECTII ASUPRA CONTURILOR DE BILANT SI CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

Societatea a realizat corectii asupra conturilor de bilant si contului de profit si pierdere in



conformitate cu politicile si metodele contabile implementate. Aceste corectii sunt rezultatul unor evenimente care au avut loc in perioadele financiare anterioare. Conform art. 67, alin.2 din OMF 1802, corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente se realizeaza pe seama rezultatului reportat.

Variatia inregistrata de catre rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile are la baza urmatoarele corectii:

1. Corectarea veniturilor inregistrate in anul anterior in legatura cu produsele vandute in cuantum de **4.064.926 RON**. Corectarea veniturilor din anul anterior s- a efectuat intrucat Societatea a inregistrat retur de produse in decursul anului 2022 aferent unor vanzari inregistrate in decursul anului 2021. Motivul acestor tranzactii fiind dificultatile financiare ale unor clienti intampinate in anul 2022 care au dus la returnarea produsele achizitionate in 2021. Noua politica comerciala impiedica returul produselor dupa sezonul agricol pentru care au fost achizitionate, eliminand necesitatea corectiilor.

2. Corectarea cheltuielilor cu serviciile prestate de terti in **450.000 RON**. Corectarea s- a efectuat intrucat Societatea a inregistrat in 2022 o factura de la un furnizor pentru care serviciile s-au prestat anul 2021

3. Inregistrarea de ajustari de valoare pentru creante :

3.1 Inregistrarea aferenta discounturilor acordate de societate in decursul anului 2022, aferente vânzărilor realizate în decursul anului 2021. Valoarea acestor discounturi este in cuantum de **1.319.202 RON**.

3.2 Inregistrarea unei ajustari de valoare pentru creante de recuperat de la furnizori-debitori diversi in valoare de **938.480 RON**. Societatea a inregistrat aceasta ajustare pentru ca aceste sume reprezinta stornarea unui discount acordat pentru volumul tranzactiilor din 2021. Intrucat in anul 2022 cantitatile comandate au fost mai mici decat in anul precedent, discountul s-a stornat, urmand ca ambele contracte sa fie renegociate pentru marfuri diferite.

4. Diferenta pana la valoarea totala a ajustarii inregistrare este reprezentata de alte ajustari in valoare de **68.278 RON**

# CORECTII ASUPRA CONTURILOR DE BILANT SI CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

	Sold la 01 Ian 2022	Corectii Inregistrate prin contul de rezultatul reportat	Sold la 01 Ian 2022 corectat
A ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	9,733,712	25,000	9,708,712
B. ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	53,324,374	- 6,815,886	60,140,260
C CHELTUIELI IN AVANS (ct 471)	668,407		668,407
D DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	18,613,989		18,613,989
G DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	18,414,162		18,414,162
H PROVIZIOANE	147,381		147,381
I VENITURI IN AVANS	6,042,082	- 6,790,886	6,042,082
H CAPITAL SI REZERVE	20,508,879		20,508,879
I CAPITAL	6,859,152		6,859,152
II PRIME DE CAPITAL (ct 104)	13,452,497		13,452,497
IV REZERVE	879,802		879,802
V PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA (ct 117)	7,348,514	- 6,790,886	14,139,400
VI REZULTATUL EXERCITIULUI	7,088,684		7,088,684
Repartizarea profitului (ct 129)	422,742		422,742

## NOTA 12: STOCURI

Denumire	sold la 31.12.2021	sold la 31.12.2022
Materii prime si materiale	1,535,493	2,897,288
Materii prime si materiale aflate la terti	45,515	-
Produse in curs de executie	-	505,104
Produse in curs de executie aflate la terti	-	-
Produse finite	200,008	1,822,123
Produse agricole	-	299,618
Produse finite aflate la terti	-	-
Marfuri		1,114,808

	1,983,705	
Marfuri aflate la terți	-	-
Animale și pasări	-	-
Alte stocuri	7,268	118,376
Seminte și materiale de plantat	-	45,508
Avansuri pentru stocuri	3,326,900	1.757.766
Diferențe de preț la produse	-	-
Provizioane pentru deprecierea stocurilor	(123,504)	(123,504)
<b>Total</b>	<b>6,975,385</b>	<b>8,437,086</b>

#### NOTA 13: STRUCTURA CIFREI DE AFACERE

În perioada ianuarie - decembrie 2022, Societatea a realizat o cifră de afaceri de 67.711.924 lei în creștere cu aproximativ 30% față de aceeași perioadă a anului anterior, creștere realizată în principal din vânzarea produselor agricole și a marfurilor precum și diminuarea reducerilor comerciale acordate.

Produsele sunt vândute integral pe teritoriul României către fermieri mijlocii și mari, inclusiv cooperative agricole.

Structura cifrei de afaceri pe activități este prezentată mai jos:

Cifra de afaceri	sold la 31 decembrie 2021	sold la 31 decembrie 2022
Venituri din vânzarea produselor finite	27,938,348	24,764,521
Venituri din vânzarea produselor agricole	-	1,851,892
Venituri din vânzarea produselor reziduale	1,127	1,361
Venituri din servicii prestate	1,042,297	615,683
Venituri din vânzarea mărfurilor	24,779,504	40,811,765
Venituri din activități diverse	65,249	36,357
Reduceri comerciale acordate	(1,863,535)	(369,655)
<b>Total</b>	<b>51,962,990</b>	<b>67,711,924</b>

#### NOTA 14: ALTE INFORMAȚII

**14.1 Informații privind relațiile și tranzacțiile (creante/datorii, vanzari/achiziții de bunuri/servicii) entității cu filiale, entități asociate sau cu alte entități în care se dețin titluri de participare strategice**

Sunt considerate parti afiliate acele parti care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relații familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte. Partile afiliate includ, de asemenea, persoanele care sunt principalii actionari, conducerea și membrii consiliului de administrație și membrii familiilor acestora.

În conformitate cu legislația fiscală, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu partile afiliate/legate are la bază conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza "condițiilor normale de piață".

În anul 2022 s-au înregistrat următoarele tranzacții cu persoanele juridice afiliate:

<b>Solduri cu Norofert Fitofarma</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Datorii	904,818	17,068
Creante	70,287	0
Imprumuturi	150,500	0
<b>Tranzacții cu Norofert Fitofarma</b>	<b>Pentru perioada ianuarie - dec 2021</b>	<b>Pentru perioada ianuarie - dec 2022</b>
Venituri	0	0
Cheltuieli	106,220	0
<b>Solduri cu Norofert USA</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Datorii	0	0
Creante	328,960	370,768
Imprumuturi	271,397	980,089
<b>Tranzacții cu Norofert USA</b>	<b>Pentru perioada ianuarie - dec 2021</b>	<b>Pentru perioada ianuarie - dec 2022</b>
Venituri	328,960	0
Cheltuieli	0	0
<b>Solduri cu AGROPROD CEV</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Datorii	0	608,871
Creante	2,840,984	4,365,194
Imprumuturi	0	705,514
<b>Tranzacții cu AGROPROD CEV</b>	<b>Pentru perioada ianuarie - dec 2021</b>	<b>Pentru perioada ianuarie - dec 2022</b>
Venituri	2,512,988	2,109,404

Cheltuieli	0	2,740,781
<b>Total conform valorilor prezentate mai sus:</b>		
Datorii	904,818	625,939
Creante	3,240,231	4,735,962
Imprumuturi	421,897	1,685,603
Venituri	2,841,948	2,109,404
Cheltuieli	106,220	2,740,781

## 14.2 Alte Informatii

### Cheltuieli de audit

Auditorul situatiilor financiare individuale a fost CONTEXPERT AUDIT & ADVISOR SRL.

Onorariul pentru serviciile de audit asupra situatiilor financiare individuale aferente anului incheiat la 31 decembrie 2022 au fost in cuantum de 9000 EURO+TVA.

### Litigii

Societatea este implicata intr-un numar de 2 litigii ce au ca obiect executarea debitorilor pentru sumele neincasate la scadentele contractuale. Toate creantele care fac obiectul acestor litigii au fost ajustate corespunzator.

### Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. În acest sens încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente.

Conform legislației fiscale în vigoare, pe parcursul anului 2022, pentru neachitarea la termen de către contribuabili a obligațiilor fiscale, s-au perceput dobanzi și penalități de întârziere.

Astfel, nivelul dobanzilor de întârziere a fost de 0,02% pe zi, iar nivelul penalităților de întârziere a fost de 0,01% pe zi pentru fiecare zi de întârziere. În cazul stabilirii penalității de nedecларare care este de 0,08 pe zi, nu se vor mai calcula penalitățile de întârziere.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditorilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

### Prețuri de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate

are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza „conditiilor normale de piata”.

Este probabil ca verificari ale preturilor de transfer sa fie realizate in viitor de catre autoritatile fiscale, pentru a determina daca respectivele preturi respecta principiul „conditiilor normale de piata” si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata.

Pentru tranzactiile care pot face obiectul controalelor privind preturile de transfer societatea nu a intocmit dosare ale preturilor de transfer.

## **EVENIMENTE ULTERIOARE**

Chiar daca societatea Norofert SA nu are relatii comerciale cu Ucraina, Belarus sau Rusia consideram ca razboiul din Ucraina a avut impact in economiile europene si mondiale prin cresterea inflatiei. Acest impact poate duce la revizuirea unor estimari privind activitatea comerciala si poate afecta volumele de tranzactionare, fluxurile de numerar si profitabilitate societatii.

Cu toate acestea, la data acestor situatii financiare societatea continua sa-si indeplineasca obligatiile pe masura ce ajung la scadenta si, prin urmare, continua sa aplice baza de pregatire a continuitatii activitatii. De asemenea conducerea nu are cunostinta de evenimente sau alti factori care ar putea afecta semnificativ veniturile sau lichiditatile societatii, altele decat cele mentionate.

Aceste situatii financiare au fost semnate si aprobate la data 07.03.2023, de catre:

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE**

**POPESCU VLAD ANDREI**

A blue circular stamp of Norofert S.A. is placed over a handwritten signature. The stamp contains the text "SOCIETATEA COMERCIALA" at the top, "12" in the center, "NOROFERT" below it, "S.A." below that, and "BUCURESTI - ROMANIA" at the bottom.

## **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

Către Acționarii,

**Norofert S.A.**

### **Opinie**

1. Am auditat situațiile financiare ale Societății Norofert S.A. („Societatea”), cu sediul social în București Sectorul 1, Str. Lt. Av. Șerban Petrescu, Nr. 20, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 12972762, care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2022 și contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:
  - Activ net / Total capitaluri proprii: 23.064.389 RON
  - Profitul net al exercițiului financiar: 9.396.397 RON
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare („Ordinul 1802/2014”).

### **Baza pentru opinie**

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

### **Evidențierea unor aspect**

5. După cum este prezentat în Nota 11 la situațiile financiare, Societatea a retratat bilanțul perioadei anterioare prin ajustarea rezultatului reportat al perioadei curente, fără a modifica comparativele, în conformitate cu cerințele OMF 1802/2014. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.



## Aspectele cheie de audit

6. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Natura ariei de interes	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie de audit
<b>Recunoașterea ajustărilor de valoare corespunzătoare soldurilor de creanțe</b> <p>Facem referire la nota 5 din situațiile financiare care prezintă un sold de creanțe de la clienți la 31 decembrie 2022 în suma de 39,993,973 RON și un provizion de depreciere creanțe în suma de 913,180 RON. Societatea activează în industria agricolă și o particularitate a acestei industrii o reprezintă creditul client pe care Societatea îl acorda clienților finali, termenele uzuale de plată fiind între 270 și 360 de zile. Pentru anumiți clienți, Societatea oferă amânări de plată a facturilor scadente.</p> <p>Pe parcursul exercițiului 2022 Societatea a implementat o nouă politică de recunoaștere a ajustărilor de valoare pentru creanțe, după cum poate fi observat în "Principii, Politici și Metode contabile". Pe baza noii politici, Societatea a retrat soldurile de deschidere la 1 ianuarie 2022, efectuând corecțiile în rezultatul reportat, așa cum este prezentat în nota 11.</p> <p>Având în vedere specificul acestei industrii și istoricul Societății, noi am identificat procesul de monitorizare, calcul și înregistrare a ajustărilor de valoare aferent creanțelor ca fiind un aspect cheie de audit, cu scopul de a stabili dacă Societatea respectă și îndeplinește condițiile de recunoaștere a ajustărilor de valoare pentru creanțe în conformitate cu Ordinul Ministerului de Finanțe Publice 1802/2014 și politicile interne.</p>	<p>Pentru a adresa acest aspect cheie de audit, noi am efectuat mai multe proceduri de audit printre care:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>→ am discutat cu conducerea Societății și am analizat principiile și raționamentul care au stat la baza aplicării unei noi politici de calcul a ajustării de valoare a creanțelor;</li> <li>→ am verificat concordanta tratamentului contabil folosit de Societate raportat la OMF 1802/2014, precum și acuratețea matematică a calculelor aferente efectuate și a înregistrărilor rezultate, atât pentru data de raportare 31 decembrie 2022, cât și pentru retratarea soldurilor de deschidere la 1 ianuarie 2022;</li> <li>→ am testat prin teste de detaliu, informațiile care stau la baza calculului de ajustare a valorii creanțelor, respectiv vechimea creanțelor în sold;</li> <li>→ am realizat teste de detaliu sub forma de confirmări pe baza unui eșantion selectat prin metode statistice, iar rezultatul acestui test l-am coroborat cu rezultatul aferent procedurii de testare a ajustării de valoare înregistrată de către Societate;</li> <li>→ am verificat încasările ulterioare datei de referință a calculului de ajustare;</li> </ul>
<b>Recunoașterea veniturilor</b> <p>Societatea realizează venituri în urma vânzării de mărfuri și produse finite către consumatori finali (fermieri), fitofarmaci sau prin intermediul mediului online. Societatea urmează un flux de vânzare ce include preluarea comenzilor de la client, analiza clientului, livrarea bunurilor și recunoașterea venitului odată ce bunurile au fost livrate și acceptate de către client. Așa cum apare și în nota 13 la situațiile financiare, Societatea a înregistrat pentru exercițiului încheiat la 31 decembrie 2022 o cifră de afaceri în suma de 67.711.924 RON.</p> <p>Având în vedere specificul tranzacțiilor precum și riscul asociat, noi am identificat contabilizarea veniturilor ca fiind</p>	<p>Pentru a adresa acest aspect cheie de audit, noi am avut o abordare bazată pe înțelegerea fluxului de vânzări și a modalității de recunoaștere a veniturilor, testarea controalelor interne aferente, precum și un set de proceduri analitice și teste în detaliu a tranzacțiilor și documentelor aferente.</p> <p>Noi am efectuat următoarele proceduri de audit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>→ Am discutat cu conducerea Societății, am analizat fluxul de vânzări și documentele aferente, inclusiv termenii contractuali, precum și principiile și raționamentul ce stau la baza recunoașterii veniturilor;</li> <li>→ Am identificat și am testat un control cheie cu privire la recunoașterea veniturilor din vânzări;</li> </ul>

Natura ariei de interes	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie de audit
un aspect cheie de audit cu scopul de a verifica ca Societatea respecta si îndeplinește condițiile de recunoaștere a veniturilor conform OMF1802/1802, respectiv înregistrează venitul la valoarea lui corecta si in momentul când riscurile si obligațiile s-au transferat de la Societate către client.	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Am testat pe baza de eșantion documentele aferente livrărilor, pentru a determina faptul ca tranzacțiile înregistrate ca venituri în cursul perioadei de raportare s-au finalizat prin livrarea bunurilor;</li> <li>→ Am testat documentele aferente veniturilor înregistrate, pentru a determina acuratețea înregistrării tranzacțiilor, determinate de cantitatea comandata de către client si de prețul agreeat de comun acord de către cele doua părți prin contracte (anexe) semnate de către reprezentanții companiilor implicate în procesul de vânzare;</li> <li>→ Am realizat teste de detaliu sub forma de confirmări pentru un eșantion de clienți, prin intermediul cărora am solicitat si confirmarea tranzacțiilor înregistrate în perioada de raportare;</li> <li>→ Am realizat proceduri analitice asupra veniturilor din vânzări de mărfuri si produse finite înregistrate de companie în perioada auditată;</li> </ul>

#### Alte aspecte

7. Societatea a pregătit un set de situații financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 în conformitate cu OMF 1802/2014 care au fost auditate de auditorul DELOITTE AUDIT S.R.L. care a emis o opinie de audit fara rezerve la data de 07 aprilie 2022.

La paragraful "Evidentierea unor aspect" auditorul anterior a prezentat:

*"După cum este prezentat în Nota 15.2 la situațiile financiare (aferente anului financiar încheiat la 31 decembrie 2021), Societatea a retratat bilanțul perioadei anterioare prin ajustarea rezultatului reportat al perioadei curente, fără a modifica comparativele, în conformitate cu cerințele OMF 1802. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect."*

#### Alte informații – Raportul administratorilor

8. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiului încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, punctele 489-492.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:



- a) informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, punctele 489-492.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiului încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare**

9. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
10. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
11. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

#### **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

12. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al datorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
13. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
14. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
  15. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
  16. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Mircea Pascu.

**In numele**

**CONTEXPERT AUDIT&ADVISORY S.R.L.**

Strada Gara Herastrau, numarul 2, Cladirea Equilibrium 1, etaj 5,  
Sector 2, București, Romania

Inregistrata in registrul Public electronic al auditorilor financiari si al firmelor de audit cu numarul AF 200.

**Mircea Pascu,**

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania  
cu numarul 4727/26.06.2014

București, 07 Martie 2023

