

Către:  
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

## RAPORT CURENT 20/2023

**Întocmit în conformitate cu Legea nr. 24 /2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și/sau Codul BVB pentru Sistemul Multilateral de Tranzacționare.**

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| Data raportului                   | <b>29.05.2023</b>   |
| Denumirea societății              | <b>NOROFERT S.A.</b>  |
| Sediul social                     | <b>București, Str. Lt. Av. Șerban Petrescu, Nr. 20, Parter,<br/>Camera 1 și 2, sector 1</b> |
| Telefon                           | <b>0753 157 858</b>   |
| Email                             | <b><a href="mailto:investitori@norofert.ro">investitori@norofert.ro</a></b>                 |
| Nr. înreg. la ONRC                | <b>J40/4222/2000</b>  |
| Cod unic de înregistrare          | <b>12972762</b>   |
| Capital social subscris și vărsat | <b>6.859.152 lei</b>  |
| Număr de acțiuni                  | <b>17.147.880</b>   |
| Piața de tranzacționare           | <b>Acțiuni: SMT AeRO Premium, simbol NRF<br/>Obligațiuni: Bonds-SMT, simbol NRF25</b>       |

**Evenimente importante de raportat:** Disponibilitate Raport T1 2023

Conducerea Norofert S.A. (denumită în continuare „Compania”) informează piața despre disponibilitatea Raportului care conține situațiile financiare neauditare pentru primele trei luni ale anului 2023.

Părțile interesate pot consulta raportul pe website-ul companiei [www.norofert.ro](http://www.norofert.ro) la secțiunea Investitori/Rezultate financiare.

Raportul la T1 2023 este de asemenea anexat acestui raport curent.

PREȘEDINTE CONSILIU ADMINISTRAȚIE

Popescu Vlad Andrei

# RAPORT

# Trimestrul 1

# 2023

NOROFERT S.A.  
Companie listată la Bursa de Valori București  
Simbol: NRF / NRF25



## **NOROFERT SA**

Sediu social: Str. Lt. Av. Șerban Petrescu nr. 20, Parter, Camera 1 & 2, București  
RO12972762, J40/4222/2000

Telefon investitori: 0753 157 858

Email investitori: **investitori@norofert.ro**

Website: **www.norofert.ro**

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

Situațiile financiare la 31 martie 2023 prezentate în paginile următoare sunt **neauditate**.



# CUPRINS

|   |    |
|---|----|
| CIFRE CHEIE T1 2023 VS T1 2022                          | 4  |
| MESAJ DE LA PREȘEDINTE                                  | 5  |
| SCURT ISTORIC   | 6  |
| DESCRIEREA LINIILOR DE BUSINESS ALE EMITENTULUI         | 6  |
| EVENIMENTE CHEIE  | 12 |
| PERFORMANȚA FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ                      | 14 |
| PERFORMANȚA FINANCIARĂ INDIVIDUALĂ NOROFERT S.A.        | 15 |
| PERFORMANȚA FINANCIARĂ INDIVIDUALĂ AGROPROD CEV SRL     | 16 |
| POZIȚIA FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ                          | 16 |
| POZIȚIA FINANCIARĂ INDIVIDUALĂ NOROFERT S.A.            | 17 |
| POZIȚIA FINANCIARĂ INDIVIDUALĂ AGROPROD CEV SRL         | 17 |
| PERSPECTIVE PENTRU 2023                                 | 18 |
| CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT                   | 19 |
| CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE INDIVIDUAL NOROFERT S.A.     | 20 |
| CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE INDIVIDUAL                   | 21 |
| AGROPROD CEV SRL  | 21 |
| BILANȚ CONSOLIDAT                                       | 22 |
| BILANȚ INDIVIDUAL NOROFERT SA                           | 23 |
| BILANȚ INDIVIDUAL AGROPROD CEV SRL                      | 24 |
| PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI NOROFERT SA | 25 |
| DECLARAȚIA CONDUCERII                                   | 26 |

## CIFRE CHEIE T1 2023 VS T1 2022

Venituri din exploatare

**14,44 mil**

-16% vs T1 2022

Venituri din exploatare

**17,28 mil**

Cifra de afaceri

**13,1 mil**

-19% vs T1 2022

Cifra de afaceri

**16,23 mil**

EBITDA

**3,46 mil**

+19% vs T1 2022

EBITDA

**2,89 mil**

Profit operațional

**3,25 mil**

+22% vs T1 2022

Profit operațional

**2,65 mil**

Profit net

**1,65 mil**

-12% vs T1 2022

Profit net

**1,88 mil**

Notă 1: Rezultatele consolidate prezentate în acest raport includ doar rezultatele companiei mamă Norofert SA și ale Agroprod CEV SRL, fără să includă Norofert USA, LLC, filiala neavând activitate de vânzări, prin urmare nefiind înregistrate cheltuieli sau pierderi cu aceasta.

Notă 2: Rezultatele raportate în T1 2022 sunt exprimate la nivel individual, iar cele raportate în T1 2023 sunt consolidate, datorită faptului că la T1 2022 Agroprod Cev SRL se afla încă în proces de integrare în grup.

Notă 3: Cifrele sunt exprimate în milioane lei (RON).

# MESAJ DE LA PREȘEDINTE

Stimați acționari,

Am traversat unul dintre cele mai dificile trimestre din ultimii ani pentru agricultura românească.

Ne aflăm într-o perioadă de tranziție între prețuri mari ale inputurilor (îngrășăminte și pesticide) și cerealelor și normalizarea acestora, revenind treptat la nivelul anului 2021. Dificultatea anului 2023 vine tocmai din această tranziție: atunci când s-au înființat culturile de toamnă în 2022, acestea s-au făcut cu prețuri foarte mari pentru îngrășăminte (uree, azotat de amoniu, NPK) și cu perspectiva unor prețuri ale cerealelor care să facă aceste investiții profitabile. Din păcate, începând cu noiembrie 2022, prețurile cerealelor au cunoscut un declin accelerat, ajungând azi chiar și la jumătate față de vara-toamna 2022. Rămâne însă de văzut care va fi evoluția pieței cerealelor în următoarele luni, dar sentimentul în piață este pesimist în legătură cu o îmbunătățire, mai ales când, în legătură cu cerealele ieftine din Ucraina, nu s-a ajuns încă la o concluzie care să protejeze fermierii români.

În consecință, Norofert a decis pentru prima jumătate a anului 2023 să investească în lărgirea bazei de clienți, lucru pe care l-am reușit încă din T1, reușind să aducem peste 180 de clienți noi în portofoliu. Dispersia riscului pe bază de clienți este foarte importantă într-un an care se poate dovedi dificil iar expunerea pe fiecare client trebuie foarte bine studiată și în multe din cazuri limitată atunci când datele din teren și din financiarele fermierilor ne arată că există potențialul unor dificultăți la încasare. Vreau să menționez aici performanța notabilă a echipei Norofert care a reușit să genereze creșteri pe segmentul de produse proprii într-un sezon foarte dificil și așa cum am descris mai sus, să reușească să crediteze în mod prudent fermierii.

Trecând într-o notă optimistă, ne bucurăm că am reușit să generăm 90% din venituri pe core

business, producția de inputuri (fertilizanți și bioprotecție) și datorită optimizărilor de flux de producție și producție proprie de materii prime am reușit să creștem marja brută de la 16,37% la 25,11%. Investițiile pe care le avem în curs la fabrica din Filipeștii de Pădure au rolul de a ne ajuta să păstrăm marjele bune și pe viitor, chiar și în condițiile unor amortizări în creștere, aferente investițiilor realizate și ale celor care se vor finaliza în 2023.

Avem, de asemenea, în lucru o linie nouă de producție lichide care va intra în funcțiune începând cu iulie 2023 și care va genera volume semnificative și ne va ajuta să ne consolidăm în piața de produse speciale pentru cultură mare.

Sunt foarte bucuroși că avem o echipă de cercetare în creștere, care a dovedit deja că este capabilă să vină cu produse inovative, cu tehnologii complexe și cu know-how-ul pentru producția acestora în România.

Ferma Zimnicea a avut parte de un T1 foarte bun din toate punctele de vedere: tratamentele culturilor de toamnă (grâu și orz) s-au făcut și cu un utilaj nou, o mașină de tratamente foliare autopropulsată, care permite tratamente pe suprafețe mai mari în timpi mai scurți și atunci când culturile sunt într-un stadiu mai dezvoltat de vegetație. Regimul de precipitații a fost foarte bun iar instalația de irigație prin picurare pe care am achiziționat-o pentru implementarea pe 100 ha de soia își va arata eficiența la calitatea și cantitatea recoltelor. Din nou, menționez calitatea întregii echipe Norofert care a reușit într-un an de la integrare să transforme ferma într-un generator de profit pentru Grup.

Vă invit în continuare să citiți mai multe detalii despre rezultatele financiare înregistrate de Norofert în primul trimestru din anul 2023. În caz de întrebări, ne puteți contacta la [investitori@norofert.ro](mailto:investitori@norofert.ro).

**Vlad Popescu**  
Președinte Consiliu de Administrație

# DESPRE NOROFERT GROUP

## SCURT ISTORIC

**2000**

Norofert SRL este înființată ca societate specializată în importul și distribuția de îngrășăminte create cu ajutorul tehnologiei avansate în România. Până în anul 2010, Norofert a fost prima companie care a importat și distribuit îngrășăminte bio în România.

**2015**

După identificarea unei nișe extrem de atractive, cea a agriculturii ecologice, Norofert începe producerea de îngrășăminte organice proprii și vânzarea către fermierii locali.

**2018**

Norofert introduce linia de produse BioChain, ce oferă agricultorilor un spectru complet de produse care îi ajută să cultive 100% ecologic, de la însămânțare până la recoltare.

**2019**

Compania strânge 7,125 milioane lei vânzând acțiunile sale în cadrul celui mai rapid plasament privat din istoria BVB care s-a închis în 6 ore. Capitalul ridicat a fost folosit pentru echiparea fabricii și extinderea producției.

**2020**

În ianuarie 2020 compania a închis cu succes primul plasament privat pentru obligațiuni corporative și a atras 11,5 milioane lei de la investitorii la BVB.

**2020**

Pe 3 martie 2020, acțiunile companiei au debutat pe Bursa de Valori București, pe piața AeRO sub simbolul „NRF”, iar în data de 5 iunie 2020 obligațiunile companiei au debutat pe AeRO sub simbolul „NRF25”.

**2021**

În 2021 compania realizează o operațiune de majorare a capitalului social prin care atrage 7,2 milioane de lei de la investitori, fonduri utilizate pentru achiziționarea unei linii de îngrășăminte de sol de mare capacitate.

**2022**

Compania realizează primul M&A prin achiziționarea unei ferme de 1000ha în Zimnicea, județul Teleorman, pune în funcțiune o nouă linie de îngrășăminte granulate pentru aplicare la sol și finalizează achiziția facilității de producție de la Filipeștii de Pădure.

**2023**

În 2023 Grupul Norofert este format din 3 entități, cu Norofert SA fiind compania mamă și 2 subsidiare AGROPROD CEV SRL și NOROFERT USA, LLC.

## DESCRIEREA LINIILOR DE BUSINESS ALE EMITENTULUI

Norofert activează pe **trei linii** principale de business: cercetare și producție de inputuri pentru agricultura ecologică, farming ecologic și trading cu cereale.

Filozofia Norofert este de a fi alături de fermierii parteneri pe toată durata ciclului vegetal, de la furnizarea de inputuri ecologice, la monitorizarea culturilor și până la preluarea cerealelor la recoltă de la fermieri pentru a fi exportate către procesatorii finali, cu care sunt încheiate contracte de trading prestabilite.

### 1. Cercetarea, producția și comercializarea de inputuri ecologice

Activitatea principală a Norofert o reprezintă dezvoltarea și producerea de rețete proprii de inputuri pentru agricultura ecologică, cât și convențională (din august 2019).

Pe lângă gama de 65 produse diferite, grupate în 3 linii principale, compania proiectează scheme personalizate de pregătire și optimizare a culturilor care permit adaptarea inputurilor organice la specificul nevoilor recoltei în funcție de sol, condiții atmosferice și particularitățile fiecărei culturi în parte.





## 2. Fermă de 1.000 ha cultivată în regim ecologic

O linie de business nouă pentru Norofert, introdusă în grup în 2022, o reprezintă farmingul ecologic, compania operând o fermă în Zimnicea, județul Teleorman, de 1.000 ha.

Compania urmărește ca ferma să devină o platformă de bune practici pentru agricultura ecologică. De asemenea, ferma este și un instrument pentru prezentarea viabilității agriculturii ecologice din punct de vedere operațional și financiar către potențiali clienți. Totodată în fermă, Norofert produce sămânța ecologică, inclusă în pachetele tehnologice pe care le vinde în următorul sezon către fermieri.



### 3. Trading de cereale

A treia linie de business a companiei o reprezintă tradingul cu cereale ecologice. Provocarea specifică sectorului agricol, și cu atât mai mare în aria agriculturii ecologice, este cea a termenelor mari de recuperare a creanțelor asupra fermierilor care, la rândul lor, se confruntă adesea cu dificultăți în valorificarea recoltei. Termenele de plată, în agricultură, sunt cuprinse între 270 – 330 zile și mulți fermieri solicită posibilitatea de a achita facturile emise de Norofert anterior recoltării prin compensare cu produsul propriu-zis.

Ca răspuns la această problemă de lichiditate și de cash-flow specifică agriculturii ca piață de desfacere, Norofert a demarat operațiunile de trading cu cereale ecologice. Această activitate contribuie la creșterea cifrei de afaceri, îmbunătățirea lichidității, a fluxurilor de numerar, a vitezei de rotație a creanțelor dar și la oportunități de noi parteneriate strategice. De asemenea, dacă pentru Norofert această activitate reprezintă o pârghie de asigurare a încasării creanțelor, pentru clienții săi, comercializarea cerealelor completează paleta de servicii oferite, suportul Norofert acoperind întreg ciclul productiv, de la însămânțare, până la valorificarea culturii.

Această strategie ajută compania să-și mărească baza de clienți prin a le oferi, pe lângă pachetele tehnologice, consultanță pentru obținerea de subvenții, asigurarea trasabilității produselor și o piață directă către procesatorul final la un preț mai bun față de un trader convențional.



## PORTOFOLIU DE PRODUSE

Produsele Norofert pot fi folosite în agricultura ecologică deoarece conțin substanțe active NON GMO permise a fi folosite în agricultura ecologică, în conformitate cu Reg. (CE) 1165/2021 Anexa II, de punere în aplicare a Reg. (CE) 848/2018. Produsele ecologice Norofert sunt certificate de către organismul de certificare ecologică EcoCert France.

### Norofert Organics – inputuri pentru agricultura ecologică (culturi mari)

Norofert comercializează o gamă completă de produse dezvoltate în laboratoarele proprii, care respectă toate standardele europene pentru agricultura ecologică și pot acoperi toate nevoile unei culturi ecologice, precum tratamente de sămânță, fertilizatori foliari, fungicide, insecticide, biostimulatori și îngrășăminte de sol, precum și limitarea absorbției de metale grele în plantele vulnerabile:

Produsele din linia Norofert Organics pot fi achiziționate de [AICI](#).



### Norofert ORGANICS Horticultură

Gama de produse Organics Horticultură acoperă toate nevoile fermierilor care activează în domeniul viticulturii și al pomiculturii. Linia ține cont de toate normele europene privind eco-condiționalitatea și protecția mediului, precum și de decizia revoluționară ce interzice utilizarea neonicotinelor în agricultură. Întreaga gamă poate fi utilizată atât în agricultură ecologică, cât și în agricultura convențională, deoarece produsele sunt realizate din materie primă de cea mai bună calitate și material genetic superior NON-OMG.

Produsele din linia Norofert Horticultură pot fi achiziționate de [AICI](#).



### Norofert FITO – linia de hobby gardening

Începând cu 2019, Norofert a abordat și nișa de piață a gospodăriilor preocupate de consum de produse ecologice din producția proprie de legume și fructe, respectiv a persoanelor interesate de activitatea de grădinărit ca hobby (teren sub 1 ha) – un segment convenabil prin termenele de plată mult mai reduse și ciclurile sezoniere mai frecvente. Conducerea Norofert a identificat un nivel important de cerere pe această nișă, căreia îi răspunde prin ofertarea propriilor produse prin lanțuri de fitofarmacie sau prin comercializare online.

Produsele din linia Norofert Fito pot fi achiziționate de [AICI](#).



### Norofert Ready to USE

În 2021, Compania a dezvoltat linia de produse Hobby Gardening prin adăugarea Liniei Ready-to-Use, flacoane de 500 ml cu pulverizare directă pe plantă, adresându-se consumatorilor casnici care dețin plante decorative, care nu mai au nevoie de diluție suplimentară pentru aplicare.

Produsele din linia Ready-to-Use pot fi achiziționate de [AICI](#).



### Norofert KARISMA – inputuri pentru agricultura convențională (culturi mari)

În august 2019, Norofert a introdus Karisma, o nouă linie de produse pentru agricultura convențională, ce are o dimensiune actuală de 9,3 milioane de hectare de teren arabil în România. Introducerea liniei Karisma a fost o mișcare strategică crucială pentru Norofert, deoarece ajută compania să creeze relații cu fermieri importanți care cultivă în prezent în regim convențional, dar care, pe termen mediu, pot face conversia la agricultura ecologică și pot deveni clienți pentru linia Norofert Organics.

Urmărind rezultatele foarte bune obținute de către fermierii din agricultura convențională, Norofert a hotărât să creeze o tehnologie hibrid care să îmbine partea organică/ecologică cu cea chimică, materializată într-o nouă gamă de produse, plecând de la formulele clasice solicitate de piață.

Produsele din linia Karisma poate fi achiziționate de [AICI](#).



# EVENIMENTE CHEIE

## CONTRACTARE FACILITATE CREDIT

În data de 2 februarie 2023, compania a informat despre contractarea, în baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor (art. 3) nr. 1/16.05.2022, unui credit pentru Plafon Multiprodus - Monocompanie de la Banca de Export-Import a României EximBank S.A..

Valoarea creditului este de 2.000.000 euro și va fi utilizat ca și capital de lucru pentru achiziționarea de materii prime pentru producția îngrășămintelor de sol precum și achiziționarea de îngrășămintă granulate din import, care se vor transforma în active ale companiei, astfel păstrând un grad de îndatorare rezonabil. Creditul a fost acordat cu o rată de dobânda variabilă compusă din rată de referință EURIBOR la 6 luni și marja de dobânda de 2,50% p.a.

## NOTA 10 LA INDICATORUL VEKTOR REALIZAT DE ARIR

În ianuarie 2023, ARIR (Asociația Română pentru Relația cu Investitorii), promotorul conceptului de Relația cu Investitorii (IR), a publicat rezultatele VEKTOR, indicatorul comunicării cu investitorii pentru companiile listate. În premieră, pentru companiile din BET AeRO, 2 companii din 31 evaluate, au obținut VEKTOR 10 pentru comunicarea cu investitorii, iar Norofert este una dintre aceste companii.



## ESTIMARE BUGET CONSOLIDAT DE VENITURI ȘI CHELTUIELI 2023

În data de 13 martie 2023, compania a informat piața cu privire la disponibilitatea Bugetului Consolidat de Venituri și Cheltuieli pentru anul fiscal 2023. Bugetul a fost aprobat de Adunarea Generală Ordinară Anuală a Acționarilor, care a avut loc în data de 21.04.2023.

| Contul de profit și pierdere | Suma [RON] |
|------------------------------|------------|
| Cifra de afaceri             | 82.500.000 |
| Cheltuieli din exploatare    | 66.000.000 |
| Profit Operațional           | 16.500.000 |
| Cheltuieli Financiare        | 3.642.857  |
| Rezultat Brut                | 12.857.143 |
| Rezultat Net                 | 10.800.000 |
| Număr de acțiuni             | 17.147.880 |
| Rezultat net pe acțiune      | 0,62       |
| EBITDA                       | 17.926.253 |

BVC-ul anului 2023 este unul prudent, care alocă resurse în continuare spre dezvoltare și investiții dar nu își asumă riscurile unei creșteri care, în realitatea anului 2023, ar putea fi considerată iresponsabilă.

Investițiile pe care conducerea companiei le urmărește pentru 2023 sunt canalizate în trei direcții majore:

- Investiția în fabrica din Filipeștii de Pădure, unde vor fi aduse îmbunătățiri ale fluxului de producție lichide, prin automatizări suplimentare și mărimi ale capacităților de producție pentru produsele speciale, pe bază de microorganisme. Finanțarea pentru aceasta investiție se va realiza din fonduri proprii. Bugetul este estimat la 150.000 euro.
- Finalizarea laboratorului de cercetare și multiplicare bacterii, pe o suprafață de aproximativ 400 mp, cu utilaje și instrumente de ultimă generație pentru multiplicarea comercială și cercetarea tulpinilor de bacterii în vederea dezvoltării de noi produse. Finanțarea pentru aceasta investiție se va realiza din fonduri proprii. Bugetul este estimat la 450.000 euro.
- Implementarea unui sistem de irigații pentru minim 150 ha, la ferma din Zimnicea. Finanțarea se va asigura din împrumut bancar și fonduri proprii, ca avans la contractul de finanțare. Bugetul este estimat la 250.000 euro.

### **ADUNAREA GENERALĂ ORDINARĂ A ACȚIONARILOR**

În data de 21 aprilie 2023, a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Norofert SA. Cele mai importante aspecte votate de către acționari au fost aprobarea modului de alocare a profitului net pentru anul 2022, aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli al companiei pentru exercițiul financiar 2023, aprobarea datei de înregistrare (03.10.2023), dată ex-date (02.10.2023) și data plății pentru dividend (20.10.2023) pentru acționarii care urmează a beneficia de dreptul la dividend. Textul complet al hotărârilor poate fi consultat [AICI](#).

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

## PERFORMANȚA FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ

\*Comparația 2023 consolidat (Norofert S.A. + Agroprod CEV SRL) vs. 2022 individual (Norofert S.A.) se face în acest mod din cauza faptului că la T1 2022 Agroprod CEV SRL se afla încă în proces de integrare în grup.

| Indicatori ai contului de profit și pierdere (RON) | 31.03.2022       | 31.03.2023       | Evoluție |
|--|------------------|------------------|----------|
|  | Rez. individuale | Rez. consolidate | (%) yoy  |
| <b>Venituri din exploatare, din care:</b>          | 17.286.605       | 14.441.578       | -16,46%  |
| Cifra de afaceri                                   | 16.238.996       | 13.109.890       | -19,27%  |
| Variația stocurilor                                | 1.013.440        | 752.091          | -25,79%  |
| Alte venituri din exploatare                       | 34.169           | 579.597          | 1596,27% |
| <b>Cheltuieli de exploatare, din care:</b>         | 14.627.708       | 11.186.810       | -23,52%  |
| Cheltuieli cu materialele                          | 9.379.499        | 6.477.904        | -30,94%  |
| Cheltuieli cu personalul                           | 1.182.719        | 1.155.155        | -2,33%   |
| Cheltuieli de amortizare și ajustări de valoare    | 259.654          | 504.079          | 94,13%   |
| Alte cheltuieli de exploatare                      | 3.805.836        | 3.049.672        | -19,87%  |
| <b>Rezultat operațional</b>                        | 2.658.897        | 3.254.768        | 22,41%   |
| <b>Venituri financiare</b>                         | 21.543           | 22.803           | 5,85%    |
| <b>Cheltuieli financiare</b>                       | 466.363          | 1.251.164        | 168,28%  |
| <b>Rezultate financiare</b>                        | -444.820         | -1.228.361       | 176,15%  |
| Venituri totale                                    | 17.308.148       | 14.464.381       | -16,43%  |
| Cheltuieli totale                                  | 15.094.071       | 12.437.974       | -17,60%  |
| <b>Rezultatul brut</b>                             | 2.214.077        | 2.026.407        | -8,48%   |
| Impozitul pe profit/alte impozite                  | 332.392          | 372.507          | 12,07%   |
| <b>Rezultat net</b>                                | 1.881.685        | 1.653.900        | -12,11%  |

**Cifra de afaceri consolidată și context T1 2023** - cifra de afaceri consolidată a scăzut cu 19,27% în comparație cu perioada similară din 2022. Față de anul trecut, în T1 2023 Norofert a ales să nu tranzacționeze cereale ecologice din cauza volatilității și, pe alocuri, a blocajului pieței de cereale bio. Fermierii sunt în expectativa unor prețuri mai mari după scăderile masive din ultimele luni pentru toate prețurile cerealelor, ecologice sau convenționale.

Așa cum am mai menționat, suntem convinși că politica noastră de prudență în creditare va fi câștigătoare în acest an, iar dispersia riscului pe o bază mai mare de clienți este gândită pentru a gestiona perioada de volatilitate din următoarele luni.

De asemenea, în urma contractării unui credit de 2 milioane euro, Norofert a achiziționat materie primă pentru linia de granulate și mărfuri (îngrășăminte granulate), însă livrarea acestora s-a făcut la final de aprilie 2023, așadar, T1 2023 ne găsește cu **datorii pe termen lung** în creștere dar nu și cu active pe măsură, întrucât marfa a ajuns cu întârziere, fiind pregătită pentru vânzare în T2 și T3 2023.

**Poziția cash** a companiei a cunoscut o creștere 110,58% în comparație cu T1 2022, fapt ce demonstrează că într-o perioadă dificilă în agribusiness, cu lichidități scăzute, poziția de numerar reprezintă o plasă de siguranță și o dovadă de bună gestionare a creanțelor.

**Rezultatul net consolidat** a cunoscut o scădere ușoară față de T1 2022, survenită ca urmare a netranzacționării de cereale. În domeniul în care activează compania, în general, primul trimestru din an

este o perioadă cu cheltuieli mari și profitabilitate redusă. Menționăm că în T1 2022, ca urmare a șocului declanșării războiului din Ucraina, prețurile cerealelor au cunoscut o creștere accelerată în scurt timp iar Norofert a reușit să vândă un lot de floarea soarelui cu un profit neobișnuit de mare pentru trading, marcând profit la T1.

În opinia noastră, într-un an care cere precauție este mai responsabil să nu credităm excesiv, cu toate că în piață cererea pentru produsele noastre este în creștere, și să evităm trading-ul, care aduce un risc suplimentar din cauza volatilității acestei piețe în perioada raportată. Însă, dacă ne raportăm la core business, producția de fertilizanți și bioprotecție, marja brută a crescut de la 16,37% la 25,11%.

**Cheltuielile cu materialele** au scăzut cu 30,94% față de aceeași perioadă a anului precedent datorită achiziționării din toamnă a majorității reperelor necesare producției.

**Cheltuielile cu amortizări și ajustări de valoare** au cunoscut o creștere puternică datorită investițiilor realizate în 2022, achiziția fermei din Zimnicea și a fabricii din Filipeștii de Pădure.

**Investițiile**, deși vin cu amortizări care impactează P/L, acestea sunt necesare pentru a ne crește competitivitatea și agilitatea în piață.

**Alte cheltuieli de exploatare** au scăzut cu aproximativ 20% față de T1 2022, printre altele, ca urmare a scăderii costurilor de transport, optimizărilor logistice și reducerii de cheltuieli pentru unele servicii contractate de companie.

**Cheltuielile financiare** au înregistrat o creștere cu 168,28% din cauza dobânzilor pentru creditele contractate, printre care și creditul de 2 milioane euro (Euribor 6M + 2,5%). Împrumuturile au un efect de levier care maximizează randamentul pe capitalul companiei.

## PERFORMANȚA FINANCIARĂ INDIVIDUALĂ NOROFERT S.A.

| Indicatori ai contului de profit și pierdere (RON) | 31.03.2022 | 31.03.2023 | Evoluție (%) yoy |
|--|------------|------------|------------------|
| <b>Venituri din exploatare, din care:</b>          | 17.286.605 | 13.848.634 | -19,89%          |
| Cifra de afaceri                                   | 16.238.996 | 13.003.640 | -19,92%          |
| Variația stocurilor                                | 1.013.440  | 825.230    | -18,57%          |
| Alte venituri din exploatare                       | 34.169     | 19.764     | -42,16%          |
| <b>Cheltuieli de exploatare, din care:</b>         | 14.627.708 | 10.583.633 | -27,65%          |
| Cheltuieli cu materialele                          | 9.379.499  | 6.477.793  | -30,94%          |
| Cheltuieli cu personalul                           | 1.182.719  | 1.086.674  | -8,12%           |
| Cheltuieli de amortizare și ajustări de valoare    | 259.654    | 427.387    | 64,60%           |
| Alte cheltuieli de exploatare                      | 3.805.836  | 2.591.779  | -31,90%          |
| <b>Rezultat operațional</b>                        | 2.658.897  | 3.265.001  | 22,80%           |
| <b>Venituri financiare</b>                         | 21.543     | 22.803     | 5,85%            |
| <b>Cheltuieli financiare</b>                       | 466.363    | 1.184.453  | 153,98%          |
| <b>Rezultate financiare</b>                        | -444.820   | -1.161.650 | 161,15%          |
| Venituri totale                                    | 17.308.148 | 13.871.437 | -19,86%          |
| Cheltuieli totale                                  | 15.094.071 | 11.768.086 | -22,04%          |
| <b>Rezultatul brut</b>                             | 2.214.077  | 2.103.351  | -5,00%           |
| Impozitul pe profit/alte impozite                  | 332.392    | 365.916    | 10,09%           |
| <b>Rezultat net</b>                                | 1.881.685  | 1.737.435  | -7,67%           |



## PERFORMANȚA FINANCIARĂ INDIVIDUALĂ AGROPROD CEV SRL

| Indicatori ai contului de profit și pierdere (RON) | 31.03.2022 | 31.03.2023 | Evoluție (%) yoy |
|--|------------|------------|------------------|
| <b>Venituri din exploatare, din care:</b>          | 4.200      | 592.944    | 14017,71%        |
| Cifra de afaceri                                   | 4.200      | 106.250    | 2429,76%         |
| Variația stocurilor                                | 0          | -73.139    | -100,00%         |
| Alte venituri din exploatare                       | 0          | 559.833    | 100,00%          |
| <b>Cheltuieli de exploatare, din care:</b>         | 130.882    | 603.177    | 360,86%          |
| Cheltuieli cu materialele                          | 53.955     | 111        | -99,79%          |
| Cheltuieli cu personalul                           | 19.234     | 68.481     | 256,04%          |
| Cheltuieli de amortizare și ajustări de valoare    | 39.249     | 76.692     | 95,40%           |
| Alte cheltuieli de exploatare                      | 18.444     | 457.893    | 2382,61%         |
| <b>Rezultat operațional</b>                        | -126.682   | -10.233    | -91,92%          |
| <b>Venituri financiare</b>                         | 0          | 0          | 0,00%            |
| <b>Cheltuieli financiare</b>                       | 6.264      | 66.711     | 964,99%          |
| <b>Rezultate financiare</b>                        | -6.264     | -66.711    | 964,99%          |
| Venituri totale                                    | 4.200      | 592.944    | 14017,71%        |
| Cheltuieli totale                                  | 137.146    | 669.888    | 388,45%          |
| <b>Rezultatul brut</b>                             | -132.946   | -76.944    | -42,12%          |
| Impozitul pe profit/alte impozite                  | 42         | 6.591      | 15592,86%        |
| <b>Rezultat net</b>                                | -132.988   | -83.535    | -37,19%          |

Așa cum este normal în agricultură, T1 reprezintă o perioadă în care se demarează înființarea culturilor de primăvară, în cazul fermei noastre fiind vorba de porumb, floarea soarelui și soia. Evident, aceste lucrări agricole, alături de tratamentele de primăvară pentru grâu și orz, generează cheltuieli, neexistând venituri pentru aceasta perioadă, în afara subvențiilor pentru suprafață și pentru motorină.

## POZIȚIA FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ

| Bilanț (RON) – la nivel de grup            | 31.03.2022       | 31.03.2023       | Evoluție |
|--|------------------|------------------|----------|
|  | Rez. individuale | Rez. consolidate | (%) yoy  |
| <b>Active imobilizate</b>                  | 10.084.833       | 22.535.689       | 123,46%  |
| <b>Active curente, din care:</b>           | 55.273.567       | 66.563.655       | 20,43%   |
| Stocuri                                    | 9.670.880        | 15.953.395       | 64,96%   |
| Creanțe                                    | 43.846.707       | 46.912.442       | 6,99%    |
| Numerar și echivalente de numerar          | 1.755.979        | 3.697.817        | 110,58%  |
| <b>Cheltuieli în avans</b>                 | 352.399          | 138.875          | -60,59%  |
| <b>Active totale</b>                       | 65.710.799       | 89.238.219       | 35,80%   |
| Datorii curente                            | 28.937.643       | 37.001.037       | 27,86%   |
| Datorii pe termen lung                     | 11.500.000       | 23.795.120       | 106,91%  |
| Venituri în avans                          | 2.734.184        | 1.758.671        | -35,68%  |
| <b>Total datorii</b>                       | 43.171.827       | 62.554.828       | 44,90%   |
| Capitaluri proprii                         | 22.391.589       | 26.539.518       | 18,52%   |
| Provizioane                                | 147.383          | 143.872          | -2,38%   |
| <b>Total capitaluri proprii și datorii</b> | 65.710.799       | 89.238.219       | 35,80%   |

**Activele imobilizate** au crescut în T1 2023 cu 123,46% datorită bazei de la ferma din Zimnicea, noii linii de producție pentru îngrășăminte solide și achiziționarea fabricii de la Filipeștii de Pădure. În fond, compania a adunat plus valoarea creată în mai mulți ani în active de care ducea lipsă, întărind astfel bilanțul. Aceste investiții, deși aduc amortizări, sunt esențiale pentru un producător. Acestea au fost parțial finanțate cu credite pentru a putea investi numerarul disponibil în creșterea core business-ului.

**Creșterea creanțelor** cu 6,99% vine din creșterea vânzărilor de inputuri lichide, care reprezintă în proporție de 95% vânzări cu plata la termen, iar scăderea de 19,27% a cifrei de afaceri o reprezintă, așa cum am detaliat, un decalaj al vânzării de îngrășăminte, din T1 în T2, ca urmare a sosirii cu întârziere a materiilor prime și a produselor finite din import precum și a absenței activității de trading. Îngrășămintele de sol sunt produse care nu generează creanțe întrucât plata lor se face la livrare. Nevoile clienților pentru îngrășăminte de sol granulate s-au acoperit cu marfa livrată în pre-sales în noiembrie 2022 și cea produsă în aprilie 2023.

Din **activele totale** lipsesc la T1 2023 mărfurile menționate mai sus, astfel, gradul de îndatorare la momentul redactării acestui raport este în limitele pe care noi le considerăm prudente.

Creșterea **datoriilor pe termen lung** cu 106,91% s-a datorat contractării creditului de 2 milioane euro care a fost utilizat pentru achiziționarea de materii prime și îngrășăminte granulate care au ajuns în țară după încheierea perioadei de raportare la T1, așadar, nu se regăsesc în cifra de afaceri a acestei perioade.

#### POZIȚIA FINANCIARĂ INDIVIDUALĂ NOROFERT S.A.

| Bilanț (RON) – individual                  | 31.03.2022 | 31.03.2023 | Evoluție (%) yoy |
|--|------------|------------|------------------|
| <b>Active imobilizate</b>                  | 10.084.833 | 20.617.079 | 104,44%          |
| <b>Active curente, din care:</b>           | 55.273.567 | 60.636.776 | 9,70%            |
| Stocuri                                    | 9.670.880  | 11.336.972 | 17,23%           |
| Creanțe                                    | 43.846.707 | 45.824.505 | 4,51%            |
| Numerar și echivalente de numerar          | 1.755.979  | 3.475.298  | 97,91%           |
| <b>Cheltuieli în avans</b>                 | 352.399    | 126.026    | -64,24%          |
| <b>Active totale</b>                       | 65.710.799 | 81.379.881 | 23,85%           |
| Datorii curente                            | 28.937.643 | 31.615.574 | 9,25%            |
| Datorii pe termen lung                     | 11.500.000 | 23.059.940 | 100,52%          |
| Venituri în avans                          | 2.734.184  | 1.758.671  | -35,68%          |
| <b>Total datorii</b>                       | 43.171.827 | 56.434.186 | 30,72%           |
| Capitaluri proprii                         | 22.391.589 | 24.801.823 | 10,76%           |
| Provizioane                                | 147.383    | 143.872    | -2,38%           |
| <b>Total capitaluri proprii și datorii</b> | 65.710.799 | 81.379.881 | 23,85%           |

#### POZIȚIA FINANCIARĂ INDIVIDUALĂ AGROPROD CEV SRL

| Bilanț (RON) – individual         | 31.03.2022 | 31.03.2023 | Evoluție (%) yoy |
|-----------------------------------|------------|------------|------------------|
| <b>Active imobilizate</b>         | 1.027.698  | 1.918.610  | 86,69%           |
| <b>Active curente, din care:</b>  | 3.204.005  | 5.926.879  | 84,98%           |
| Stocuri                           | 2.959.933  | 4.616.423  | 55,96%           |
| Creanțe                           | 303.204    | 1.087.937  | 258,81%          |
| Numerar și echivalente de numerar | -59.132    | 222.519    | 476,31%          |
| <b>Cheltuieli în avans</b>        | 9.754      | 12.849     | 24,09%           |
| <b>Active totale</b>              | 4.241.457  | 7.858.338  | 85,27%           |

|  |                  |                  |               |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Datorii curente                            | 3.330.752        | 5.385.463        | 61,69%        |
| Datorii pe termen lung                     | 392.867          | 735.180          | 87,13%        |
| Venituri în avans                          | 0                | 0                | 0,00%         |
| Total datorii                              | 3.723.619        | 6.120.643        | 64,37%        |
| Capitaluri proprii                         | 517.838          | 1.737.695        | 235,57%       |
| <b>Total capitaluri proprii și datorii</b> | <b>4.241.457</b> | <b>7.858.338</b> | <b>85,27%</b> |

## PERSPECTIVE PENTRU 2023

Considerăm că 2023 va fi unul comparabil cu cel precedent ca nivel de impredictibilitate economică. În agricultură există în continuare scăderi de prețuri pentru principalele culturi (grâu, porumb, floarea soarelui, rapiță, etc.), în contextul importurilor masive de cereale ieftine din Ucraina, fapt ce pune o presiune masivă pe prețul cerealelor autohtone.

La momentul redactării acestui raport financiar culturile se prezintă bine, fapt ce aduce un oarecare optimism cu privire la cantitatea ce urmează a fi recoltată în vară.

Situația financiară a fermelor din România s-a deteriorat în ultimul trimestru al 2022 și ne așteptăm ca acest lucru să persiste și în 2023, dacă nu se vor lua măsuri pentru protecția culturilor de proveniență autohtonă în fața prețului scăzut ale celor de import. Așadar, rămânem prudenți atunci când vine vorba de acordarea limitelor de credit și preferăm ca expunerea pe fiecare client să rămână la o cotă acceptabilă. În acest sens, vom continua finanțarea creanțelor prin factoring și scontări, fiind în permanență conectați la piața bancară pentru a identifica cele mai bune oferte de finanțare.

# CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT

| Indicatori ai contului de profit și pierdere (RON) | 31.03.2022       | 31.03.2023       | Evoluție |
|--|------------------|------------------|----------|
|  | Rez. individuale | Rez. consolidate | (%) yoy  |
| <b>Venituri din exploatare, din care:</b>          | 17.286.605       | 14.441.578       | -16,46%  |
| Cifra de afaceri                                   | 16.238.996       | 13.109.890       | -19,27%  |
| Variația stocurilor                                | 1.013.440        | 752.091          | -25,79%  |
| Alte venituri din exploatare                       | 34.169           | 579.597          | 1596,27% |
| <b>Cheltuieli de exploatare, din care:</b>         | 14.627.708       | 11.186.810       | -23,52%  |
| Cheltuieli cu materialele, din care:               | 9.379.499        | 6.477.904        | -30,94%  |
| Cheltuieli cu materii prime și materiale           | 4.848.575        | 1.707.006        | -64,79%  |
| Cheltuieli privind mărfurile                       | 4.495.335        | 4.531.518        | 0,80%    |
| Alte cheltuieli materiale                          | 35.589           | 239.380          | 572,62%  |
| Cheltuieli cu personalul                           | 1.182.719        | 1.155.155        | -2,33%   |
| Cheltuieli de amortizare și ajustări de valoare    | 259.654          | 504.079          | 94,13%   |
| Alte cheltuieli de exploatare                      | 3.805.836        | 3.049.672        | -19,87%  |
| <b>Rezultat operațional</b>                        | 2.658.897        | 3.254.768        | 22,41%   |
| <b>Venituri financiare</b>                         | 21.543           | 22.803           | 5,85%    |
| <b>Cheltuieli financiare</b>                       | 466.363          | 1.251.164        | 168,28%  |
| <b>Rezultate financiare</b>                        | -444.820         | -1.228.361       | 176,15%  |
| Venituri totale                                    | 17.308.148       | 14.464.381       | -16,43%  |
| Cheltuieli totale                                  | 15.094.071       | 12.437.974       | -17,60%  |
| <b>Rezultatul brut</b>                             | 2.214.077        | 2.026.407        | -8,48%   |
| Impozitul pe profit/alte impozite                  | 332.392          | 372.507          | 12,07%   |
| <b>Rezultat net</b>                                | 1.881.685        | 1.653.900        | -12,11%  |

# CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE INDIVIDUAL NOROFERT S.A.

| Indicatori ai contului de profit și pierdere (RON) | 31.03.2022 | 31.03.2023 | Evoluție (%) yoy |
|--|------------|------------|------------------|
| <b>Venituri din exploatare, din care:</b>          | 17.286.605 | 13.848.634 | -19,89%          |
| Cifra de afaceri                                   | 16.238.996 | 13.003.640 | -19,92%          |
| Variația stocurilor                                | 1.013.440  | 825.230    | -18,57%          |
| Alte venituri din exploatare                       | 34.169     | 19.764     | -42,16%          |
| <b>Cheltuieli de exploatare, din care:</b>         | 14.627.708 | 10.583.633 | -27,65%          |
| Cheltuieli cu materialele, din care:               | 9.379.499  | 6.477.793  | -30,94%          |
| Cheltuieli cu materii prime și materiale           | 4.848.575  | 1.706.895  | -64,80%          |
| Cheltuieli privind mărfurile                       | 4.495.335  | 4.531.518  | 0,80%            |
| Alte cheltuieli materiale                          | 35.589     | 239.380    | 572,62%          |
| Cheltuieli cu personalul                           | 1.182.719  | 1.086.674  | -8,12%           |
| Cheltuieli de amortizare și ajustări de valoare    | 259.654    | 427.387    | 64,60%           |
| Alte cheltuieli de exploatare                      | 3.805.836  | 2.591.779  | -31,90%          |
| <b>Rezultat operațional</b>                        | 2.658.897  | 3.265.001  | 22,80%           |
| <b>Venituri financiare</b>                         | 21.543     | 22.803     | 5,85%            |
| <b>Cheltuieli financiare</b>                       | 466.363    | 1.184.453  | 153,98%          |
| <b>Rezultate financiare</b>                        | -444.820   | -1.161.650 | 161,15%          |
| Venituri totale                                    | 17.308.148 | 13.871.437 | -19,86%          |
| Cheltuieli totale                                  | 15.094.071 | 11.768.086 | -22,04%          |
| <b>Rezultatul brut</b>                             | 2.214.077  | 2.103.351  | -5,00%           |
| Impozitul pe profit/alte impozite                  | 332.392    | 365.916    | 10,09%           |
| <b>Rezultat net</b>                                | 1.881.685  | 1.737.435  | -7,67%           |

# CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE INDIVIDUAL

## AGROPROD CEV SRL

| Indicatori ai contului de profit și pierdere (RON) | 31.03.2022 | 31.03.2023 | Evoluție (%) yoy |
|--|------------|------------|------------------|
| <b>Venituri din exploatare, din care:</b>          | 4.200      | 592.944    | 14017,71%        |
| Cifra de afaceri                                   | 4.200      | 106.250    | 2429,76%         |
| Variația stocurilor                                | 0          | -73.139    | -100,00%         |
| Alte venituri din exploatare                       | 0          | 559.833    | 100,00%          |
| <b>Cheltuieli de exploatare, din care:</b>         | 130.882    | 603.177    | 360,86%          |
| Cheltuieli cu materialele, din care:               | 53.955     | 111        | -99,79%          |
| Cheltuieli cu materii prime și materiale           | 52.380     | 111        | -99,79%          |
| Cheltuieli privind mărfurile                       | 1.575      | 0          | -100,00%         |
| Alte cheltuieli materiale                          | 0          | 0          | 0,00%            |
| Cheltuieli cu personalul                           | 19.234     | 68.481     | 256,04%          |
| Cheltuieli de amortizare și ajustări de valoare    | 39.249     | 76.692     | 95,40%           |
| Alte cheltuieli de exploatare                      | 18.444     | 457.893    | 2382,61%         |
| <b>Rezultat operațional</b>                        | -126.682   | -10.233    | -91,92%          |
| <b>Venituri financiare</b>                         | 0          | 0          | 0,00%            |
| <b>Cheltuieli financiare</b>                       | 6.264      | 66.711     | 964,99%          |
| <b>Rezultate financiare</b>                        | -6.264     | -66.711    | 964,99%          |
| Venituri totale                                    | 4.200      | 592.944    | 14017,71%        |
| Cheltuieli totale                                  | 137.146    | 669.888    | 388,45%          |
| <b>Rezultatul brut</b>                             | -132.946   | -76.944    | -42,12%          |
| Impozitul pe profit/alte impozite                  | 42         | 6.591      | 15592,86%        |
| <b>Rezultat net</b>                                | -132.988   | -83.535    | -37,19%          |

# BILANȚ CONSOLIDAT

| Indicatori de bilanț (lei)                    | 31.03.2022       | 31.03.2023       | Evoluție<br>(%) yoy |
|---|------------------|------------------|---------------------|
|   | Rez. individuale | Rez. consolidate |                     |
| <b>Active imobilizate, din care:</b>          | 10.084.833       | 22.535.689       | 123,46%             |
| Imobilizări necorporale                       | 1.345.933        | 685.139          | -49,10%             |
| Imobilizări corporale                         | 8.699.290        | 16.311.148       | 87,50%              |
| Imobilizări financiare                        | 39.610           | 5.539.402        | 13884,86%           |
| Imobilizări în curs de investiție             | 0                | 0                | 0,00%               |
| <b>Active circulante, din care:</b>           | 55.273.567       | 66.563.655       | 20,43%              |
| <b>Stocuri</b>                                | 9.670.880        | 15.953.396       | 64,96%              |
| Materii prime și materiale consumabile        | 2.395.078        | 5.370.274        | 124,22%             |
| Obiecte de inventar                           | 3.780            | 14.520           | 284,14%             |
| Produse finite                                | 376.101          | 1.678.141        | 346,19%             |
| Produse agricole                              | 0                | 318.781          | 100,00%             |
| Productie în curs de execuție                 | 0                | 2.391.654        | 100,00%             |
| Mărfuri                                       | 2.491.835        | 1.895.127        | -23,95%             |
| Ambalaje                                      | 79.943           | 109.695          | 37,22%              |
| Active biologice de natura stocurilor         | 0                | 0                | 0,00%               |
| Avansuri achiziție de stocuri                 | 4.324.144        | 4.175.204        | -3,44%              |
| <b>Creanțe</b>                                | 43.846.707       | 46.912.442       | 6,99%               |
| Creanțe comerciale                            | 37.398.659       | 36.864.612       | -1,43%              |
| Creanțe cu societăți afiliate                 | 5.476.014        | 7.630.443        | 39,34%              |
| Creanțe acționari                             | 0                | 0                | 0,00%               |
| Alte active                                   | 972.034          | 2.417.387        | 148,69%             |
| Investiții pe termen scurt                    | 0                | 0                | 0,00%               |
| Casa și conturi la bănci                      | 1.755.979        | 3.697.817        | 110,58%             |
| <b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>       | 352.399          | 138.875          | -60,59%             |
| <b>Total activ</b>                            | 65.710.799       | 89.238.219       | 35,80%              |
| <b>Datorii curente, din care:</b>             | 28.937.643       | 37.001.037       | 27,86%              |
| Furnizori terți                               | 5.866.707        | 9.462.803        | 61,30%              |
| Datorii cu societățile afiliate               | 851.868          | 903.698          | 6,08%               |
| Datorii bancare                               | 18.921.061       | 23.198.910       | 22,61%              |
| Datorii față de acționari                     | 0                | 0                | 0,00%               |
| Leasing financiar                             | 382.062          | 579.110          | 51,57%              |
| Alte datorii pe termen scurt                  | 2.915.946        | 2.856.517        | -2,04%              |
| <b>Datorii pe termen lung, din care:</b>      | 11.500.001       | 23.795.120       | 106,91%             |
| Datorii bancare                               | 0                | 11.088.306       | 100,00%             |
| Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni      | 11.500.000       | 11.500.000       | 0,00%               |
| Leasing financiar                             | 0                | 1.206.814        | 100,00%             |
| <b>Provizioane</b>                            | 147.383          | 143.872          | -2,38%              |
| <b>Venituri în avans</b>                      | 2.734.184        | 1.758.671        | -35,68%             |
| <b>Total Datorii</b>                          | 43.319.211       | 62.698.701       | 44,74%              |
| <b>Capitaluri proprii, din care:</b>          | 22.391.589       | 26.539.518       | 18,52%              |
| Capital subscris și vărsat                    | 6.859.152        | 6.859.152        | 0,00%               |
| Prime de capital                              | 13.452.497       | 13.452.497       | 0,00%               |
| Rezerve legale                                | 871.562          | 1.382.333        | 58,60%              |
| Alte rezerve                                  | 8.240            | 8.240            | 0,00%               |
| Profitul sau pierderea reportată              | -258.805         | 3.183.196        | 1329,96%            |
| Profitul sau pierderea exercițiului financiar | 1.881.685        | 1.653.900        | -12,11%             |
| Repartizarea profitului                       | -422.742         | 0                | 100,00%             |
| <b>Total capitaluri proprii și datorii</b>    | 65.710.799       | 89.238.219       | 35,80%              |

# BILANȚ INDIVIDUAL NOROFERT SA

| Indicatori de bilanț (lei)                    | 31.03.2022 | 31.03.2023 | Evoluție (%) yoy |
|---|------------|------------|------------------|
| <b>Active imobilizate, din care:</b>          | 10.084.833 | 20.617.079 | 104,44%          |
| Imobilizări necorporale                       | 1.345.933  | 685.139    | -49,10%          |
| Imobilizări corporale                         | 8.699.290  | 14.392.538 | 65,44%           |
| Imobilizări financiare                        | 39.610     | 5.539.402  | 13884,86%        |
| Imobilizări în curs de investiție             | 0          | 0          | 0,00%            |
| <b>Active circulante, din care:</b>           | 55.273.567 | 60.636.776 | 9,70%            |
| <b>Stocuri</b>                                | 9.670.880  | 11.336.973 | 17,23%           |
| Materii prime și materiale consumabile        | 2.395.078  | 3.298.079  | 37,70%           |
| Obiecte de inventar                           | 3.780      | 0          | -100,00%         |
| Produce finite                                | 376.101    | 1.678.141  | 346,19%          |
| Produce agricole                              | 0          | 299.618    | 100,00%          |
| Productie în curs de execuție                 | 0          | 931.384    | 100,00%          |
| Mărfuri                                       | 2.491.835  | 1.597.732  | -35,88%          |
| Ambalaje                                      | 79.943     | 109.695    | 37,22%           |
| Active biologice de natura stocurilor         | 0          | 0          | 0,00%            |
| Avansuri achiziție de stocuri                 | 4.324.144  | 3.422.324  | -20,86%          |
| <b>Creanțe</b>                                | 43.846.707 | 45.824.505 | 4,51%            |
| Creanțe comerciale                            | 37.398.659 | 36.114.146 | -3,43%           |
| Creanțe cu societăți afiliate                 | 5.476.014  | 7.630.443  | 39,34%           |
| Creanțe acționari                             | 0          | 0          | 0,00%            |
| Alte active                                   | 972.034    | 2.079.916  | 113,98%          |
| Investiții pe termen scurt                    | 0          | 0          | 0,00%            |
| Casa și conturi la bănci                      | 1.755.979  | 3.475.298  | 97,91%           |
| <b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>       | 352.399    | 126.026    | -64,24%          |
| <b>Total activ</b>                            | 65.710.799 | 81.379.881 | 23,85%           |
| <b>Datorii curente, din care:</b>             | 28.937.643 | 31.615.574 | 9,25%            |
| Furnizori terți                               | 5.866.707  | 5.652.747  | -3,65%           |
| Datorii cu societățile afiliate               | 851.868    | 230.690    | -72,92%          |
| Datorii bancare                               | 18.921.061 | 23.198.910 | 22,61%           |
| Datorii față de acționari                     | 0          | 0          | 0,00%            |
| Leasing financiar                             | 382.062    | 405.574    | 6,15%            |
| Alte datorii pe termen scurt                  | 2.915.946  | 2.127.654  | -27,03%          |
| <b>Datorii pe termen lung, din care:</b>      | 11.500.001 | 23.059.940 | 100,52%          |
| Datorii bancare                               | 0          | 11.088.306 | 100,00%          |
| Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni      | 11.500.000 | 11.500.000 | 0,00%            |
| Leasing financiar                             | 0          | 471.634    | 100,00%          |
| <b>Provizioane</b>                            | 147.383    | 143.872    | -2,38%           |
| <b>Venituri în avans</b>                      | 2.734.184  | 1.758.671  | -35,68%          |
| <b>Total Datorii</b>                          | 43.319.211 | 56.578.058 | 30,61%           |
| <b>Capitaluri proprii, din care:</b>          | 22.391.589 | 24.801.823 | 10,76%           |
| Capital subscris și vărsat                    | 6.859.152  | 6.859.152  | 0,00%            |
| Prime de capital                              | 13.452.497 | 13.452.497 | 0,00%            |
| Rezerve legale                                | 871.562    | 1.371.830  | 57,40%           |
| Alte rezerve                                  | 8.240      | 8.240      | 0,00%            |
| Profitul sau pierderea reportată              | -258.805   | 1.372.669  | 630,39%          |
| Profitul sau pierderea exercițiului financiar | 1.881.685  | 1.737.435  | -7,67%           |
| Repartizarea profitului                       | -422.742   | 0          | 100,00%          |
| <b>Total capitaluri proprii și datorii</b>    | 65.710.799 | 81.379.881 | 23,85%           |



# BILANȚ INDIVIDUAL AGROPROD CEV SRL

| Indicatori de bilanț (lei)                    | 31.03.2022 | 31.03.2023 | Evoluție (%) yoy |
|---|------------|------------|------------------|
| <b>Active imobilizate, din care:</b>          | 1.027.698  | 1.918.610  | 86,69%           |
| Imobilizări necorporale                       | 0          | 0          | 0,00%            |
| Imobilizări corporale                         | 1.027.698  | 1.918.610  | 86,69%           |
| Imobilizări financiare                        | 0          | 0          | 0,00%            |
| Imobilizări în curs de investiție             | 0          | 0          | 0,00%            |
| <b>Active circulante, din care:</b>           | 3.204.005  | 5.926.879  | 84,98%           |
| <b>Stocuri</b>                                | 2.959.933  | 4.616.423  | 55,96%           |
| Materii prime și materiale consumabile        | 1.233.436  | 2.072.195  | 68,00%           |
| Obiecte de inventar                           | 14.520     | 14.520     | 0,00%            |
| Produce finite                                | 0          | 19.163     | 100,00%          |
| Productie în curs de execuție                 | 1.496.877  | 1.460.270  | -2,45%           |
| Mărfuri                                       | 0          | 297.395    | 100,00%          |
| Ambalaje                                      | 0          | 0          | 0,00%            |
| Active biologice de natura stocurilor         | 0          | 0          | 0,00%            |
| Avansuri achiziție de stocuri                 | 215.101    | 752.880    | 250,01%          |
| <b>Creanțe</b>                                | 303.204    | 1.087.937  | 258,81%          |
| Creanțe comerciale                            | 303.204    | 750.466    | 147,51%          |
| Creanțe cu societăți afiliate                 | 0          | 0          | 0,00%            |
| Creanțe acționari                             | 0          | 0          | 0,00%            |
| Alte active                                   | 0          | 337.471    | 100,00%          |
| Investiții pe termen scurt                    | 0          | 0          | 0,00%            |
| Casa și conturi la bănci                      | -59.132    | 222.519    | 476,31%          |
| <b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>       | 9.754      | 12.849     | 31,73%           |
| <b>Total activ</b>                            | 4.241.457  | 7.858.338  | 85,27%           |
| <b>Datorii curente, din care:</b>             | 3.434.170  | 5.385.463  | 56,82%           |
| Furnizori terți                               | 2.905.458  | 3.810.056  | 31,13%           |
| Datorii cu societățile afiliate               | 38.085     | 673.008    | 1667,12%         |
| Datorii bancare                               | 0          | 0          | 0,00%            |
| Datorii față de acționari                     | 11.367     | 0          | -100,00%         |
| Leasing financiar                             | 99.372     | 173.536    | 74,63%           |
| Alte datorii pe termen scurt                  | 379.888    | 728.863    | 91,86%           |
| <b>Datorii pe termen lung, din care:</b>      | 289.449    | 735.180    | 153,99%          |
| Datorii bancare                               | 0          | 0          | 0,00%            |
| Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni      | 0          | 0          | 0,00%            |
| Leasing financiar                             | 289.449    | 735.180    | 153,99%          |
| <b>Provizioane</b>                            | 0          | 0          | 0,00%            |
| <b>Venituri în avans</b>                      | 0          | 0          | 0,00%            |
| <b>Total Datorii</b>                          | 3.723.619  | 6.120.643  | 64,37%           |
| <b>Capitaluri proprii, din care:</b>          | 517.838    | 1.737.695  | 235,57%          |
| Capital subscris și vărsat                    | 200        | 200        | 0,00%            |
| Prime de capital                              | 0          | 0          | 0,00%            |
| Rezerve legale                                | 10.503     | 10.503     | 0,00%            |
| Alte rezerve                                  | 0          | 0          | 0,00%            |
| Profitul sau pierderea reportată              | 640.123    | 1.810.527  | 182,84%          |
| Profitul sau pierderea exercițiului financiar | -132.988   | -83.535    | -37,19%          |
| Repartizarea profitului                       | 0          | 0          | 0,00%            |
| <b>Total capitaluri proprii și datorii</b>    | 4.241.457  | 7.858.338  | 85,27%           |

# PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI NOROFERT SA

|   | 31 martie 2022 | 31 martie 2023 |
|---|----------------|----------------|
| 1. Indicatori de lichiditate  |                |                |
| a) Indicatorul lichidității curente<br>(Active circulante /Datorii pe termen scurt)         | 1,91           | 1,92           |
| b) Indicatorul lichidității imediate<br>(Active circulante-stocuri/Datorii pe termen scurt) | 1,58           | 1,56           |
| 2. Indicatori de risc   |                |                |
| c) Rată îndatorare generală<br>(Total datorii/Total active)*100                             | 65,69%         | 69,34%         |
| d) Indicatorul gradului de îndatorare<br>(Datorii totale/Capital Propriu)*100               | 51,36%         | 92,98%         |
| 3. Indicatori de activitate   |                |                |
| e) Viteza de rotație a activelor imobilizate<br>(Cifra de afaceri/Active imobilizate)       | 1,61           | 0,63           |
| f) Viteza de rotație a activelor totale<br>(Cifra de afaceri/Total active)                  | 0,25           | 0,16           |
| 4. Indicatori de profitabilitate  |                |                |
| g) Rentabilitatea capitalului angajat   | 0,07           | 0,06           |
| g) Rata marjei brute din vânzări  | 16,37          | 25,11          |

# DECLARAȚIA CONDUCERII

Subsemnatul, **Popescu Vlad Andrei**, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al Norofert SA, confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că situațiile financiare neauditate pentru primele trei luni din 2023 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Norofert și că Raportul întocmit pentru perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2023 și 31 martie 2023 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc pe parcursul primului trimestru din 2023 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

**Președinte al Consiliului de Administrație**  
**Vlad Andrei Popescu**

